

**Výroční zpráva 1999**



99

**Naše kultura, poslání a filozofie  
se vyvíjí v průběhu doby.  
Tradice, zkušenosti a lidé – to vše  
přispívá k vytváření trvalých hodnot,  
kterými se profilujeme, odlišujeme  
od jiných a které nás činí úspěšnými.**

## **O b s a h**

02	Úvodní slovo
05	Profil Skupiny PPF
12	Vrcholové vedení společnosti
16	Zpráva vedení společnosti
20	Společnosti Skupiny PPF



→ 10:25 Koordinační porada vedení Skupiny

- **Důvěryhodnost** → **Etika podnikání** →
- **Odborné vedení** → **Flexibilita** →
- **Lidé v týmu** → **Dynamika** → **Perspektiva** →

#### Finanční část

41	PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)	97	PPF Otevřený podílový fond smíšený
51	PPF a.s.	107	PPF Capital Management a.s.
63	PPF investiční společnost a.s.	119	PPF burzovní společnost a.s.
73	PPF Český uzavřený podílový fond	131	PPF majetková a.s.
85	PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond	141	PPF CONSULTING a.s.

Vážení přátelé,

obdobně jako v letech předchozích i v roce 1999 si Skupina PPF udržela pozici jedné z nejvýznamnějších finančních skupin v České republice. K tomu jí z velké míry dopomohly zejména úspěchy v takových oblastech jejího podnikání, jakými jsou kolektivní investování (správa fondů) a správa aktiv institucionálními investory. Pozitivními výsledky svých činností si Skupina vytvořila prostor pro zahájení celé řady nových aktivit, jejichž cílem je zvýšit kvalitu stávajících služeb a nabídnout klientům širší škálu finančních produktů.

Nové aktivity Skupiny PPF v loňském roce, jejich zaměření a celková strategie na jedné straně reflektovaly do značné míry omezené možnosti české ekonomiky, a na straně druhé progresivní vývoj ekonomicky vyspělých zemí, zejména USA a států Evropské unie.

Rok 1999 se vyznačoval řadou ekonomických potíží. Vedle stagnace HDP, růstu nezaměstnanosti a problémů v oblasti průmyslové sféry však zaznamenala naše ekonomika i změny pozitivní. Inflace klesla na hranici 2,5 %, byly vytvořeny investiční pobídky, Komise pro cenné papíry zahájila proces přelicencování subjektů působících na kapitálovém trhu a zpřísnila pravidla pro jejich fungování, Unie investičních společností ČR rozšířila informační povinnosti svých členů, byl zahájen proces privatizace bank a harmonizace legislativního rámce s prostředím evropského práva. Výsledkem působení těchto faktorů bylo zlepšení reputace a transparentnosti českého kapitálového trhu, návrat zahraničních investorů a příliv kapitálu z vyspělých zemí světa, stabilizace českého bankovního sektoru, obnovení důvěry široké veřejnosti v nástroje kolektivního investování – podílové fondy a v neposlední řadě i zvýšená pozornost vůči drobným klientům a fyzickým osobám. Tyto a další skutečnosti pozitivně ovlivnily český kapitálový trh, který zaznamenal v loňském roce téměř 24procentní nárůst.

Strategie Skupiny PPF v roce 1999 směřovala ke snižování podílu strategických investic v průmyslové sféře a k posílení orientace na progresivní sektory, které vykazují dynamický růst. Jde zejména o obory finančních služeb, telekomunikačních a informačních technologií. Především v oblasti finančních služeb připravila Skupina PPF několik nových projektů, které by se měly v budoucnu pozitivně promítnout do obchodních aktivit zaměřených na drobnou klientelu.

O správnosti zvolené strategie Skupiny PPF svědčí výsledky jejích jednotlivých společností. Uzavřené podílové fondy spravované PPF investiční společností a.s. patřily v loňském roce mezi nejvýkonnější a nejúspěšnější v ČR, když dosáhly 26% zhodnocení majetku svých podílníků. Tento výsledek přinesla nová investiční politika fondů, zaměřená na investice do výnosných zahraničních cenných papírů vyspělých světových ekonomik a nástrojů peněžního trhu a dluhových instrumentů. Promyšlenou diverzifikací majetku fondů, a to jak v tuzemském, tak především mezinárodním měřítku, správce stabilizoval jejich portfolia a výrazně tak omezil vliv možných negativních dopadů. Cílem těchto kroků je zvýšit likviditu a připravit fondy na bezpečné otevření, přičemž hlavní důraz je kladen na maximální ochranu drobných podílníků. Zvolená investiční politika by se měla odrazit v růstu majetku fondů a zabezpečit podílníkům solidní výnosy.



Petr Kellner, předseda představenstva

Dlouhodobé úspěchy jednotlivých společností Skupiny PPF i vysoká kvalita nabízených finančních služeb a jejich rozšiřování jsou tím nejlepším krokem k posilování důvěry obchodních partnerů a budování vzájemných dlouhodobých vztahů. Rostoucí důvěryhodnost Skupiny se projevuje ve zvýšeném zájmu investorů o poskytované služby a v nárůstu a trvalém zvyšování objemu spravovaných aktiv. Skupina PPF rozšiřuje svoji nabídku služeb o další investiční nástroje a produkty, které umožní investorům přístup i na vyspělé zahraniční trhy. Investice do kvalitních zahraničních cenných papírů a diverzifikace portfolia v mezinárodním měřítku tak přináší klientům možnost efektivnějšího zhodnocování jejich majetku.

Schopnost rychle a flexibilně reagovat na změny vnějších podmínek považuje Skupina PPF za základ svého budoucího úspěchu. Tuto skutečnost reflektuje i organizační struktura Skupiny, která již druhým rokem funguje na bázi holdingu. Holdingové uspořádání Skupiny PPF přináší celou řadu pozitivních efektů v oblastech řízení, koordinace aktivit a využívání synergických efektů, díky nimž dochází k efektivní alokaci nákladů.

Jednotlivým společnostem Skupiny se tak vytváří větší prostor pro užší specializaci, další zkvalitňování stávajících služeb a nové obchodní aktivity.

Výsledky dosažené v roce 1999 i v letech předchozích nás motivují na sobě intenzivně pracovat, zlepšovat kvalitu a šířit produktů a poskytovat služby na vysoké profesionální úrovni. Potřeby a spokojenost zákazníka jsou pro Skupinu PPF klíčovými faktory, které rozhodují o dalším vývoji, směřování a prosperitě společnosti. Do budoucna chce Skupina PPF působit v oblasti finančních služeb a rozvíjet obchodní aktivity především v sektoru drobných klientů, a to nejen v ČR, ale i v zemích střední Evropy.

Uvědomujeme si, že dosažené úspěchy nejsou pouze dílem samotných zaměstnanců, ale jsou také bezesporu výsledkem podpory a projevené důvěry ze strany našich podílníků, akcionářů a obchodních partnerů. Věříme, že i nadále nám zachovají svoji přízeň. My učiníme vše pro to, abychom jim dokázali, že si zvolili solidního, profesionálního a důvěryhodného partnera.



**Ing. Petr Kellner**, předseda představenstva

➤ **PPF a.s.**

Datum založení:	18. 11. 1996
Adresa:	Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4
Základní jmění:	420 000 000 Kč
Auditor pro rok 1999:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Představenstvo:	Ing. Petr Kellner – předseda Milan Maděryč Ing. Ladislav Bartoníček, MBA Ing. Štěpán Popovič, CSc. (od 20. 7. 1999)
Dozorčí rada:	JUDr. František Tlustoš – předseda Ing. Martin Dindoš Mgr. Lenka Šafránková
Vedení společnosti:	Ing. Ladislav Chvátal – výkonný ředitel Ing. Aleš Minx – finanční ředitel a prokurista Ing. Václav Šrajec, MBA – ředitel analýz Ing. Ivan Lackovič – ředitel marketingu a komunikace Ing. Vladimír Čech – ředitel informačních systémů Jitka Tejnorová – personální ředitelka Ing. Martin Dindoš – řízení finančních projektů

➤ **PPF investiční společnost a.s.**

Datum založení:	2. 9. 1991
Adresa:	Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4
Základní jmění:	20 000 000 Kč
Majetek ve správě k 31. 12. 1999:	2,2 mld. Kč (zahrnuje objem majetku v obhospodařovaných podílových fondech)
Auditor pro rok 1999:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Depozitář pro rok 1999:	Československá obchodní banka, a.s.
Členství:	Unie investičních společností České republiky Americká obchodní komora v České republice
Přelicensování:	26. 4. 1999
Představenstvo:	Ing. Libor Motejlek – předseda (do 25. 1. 2000) Jan Valdinger, LLB Ing. Daniel Kukačka
Dozorčí rada:	Ing. Radek Krůžela – předseda Ing. Alena Bernreiterová Ing. Petr Vidner (od 20. 3. 2000)
Vedení společnosti:	Jan Valdinger, LLB – výkonný ředitel

➤ **PPF Český uzavřený podílový fond**

Datum založení:	4. 9. 1993 (fond byl založen v rámci kuponové privatizace)
Počet emitovaných podílových listů:	817 355 ks
Jmenovitá hodnota podílových listů:	1 000 Kč
Forma a podoba podílového listu:	zaknihovaná, na majitele
Tržní hodnota majetku k 31. 12. 1999:	1 264 696 000 Kč
Tržní hodnota majetku na podílový list:	1 547 Kč
Obchodovatelnost podílových listů:	volný trh BCPP, RM-System
Auditor pro rok 1999:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Depozitář:	Československá obchodní banka, a.s.





→ 11:03 Ladislav Chvátal



## **Perspektiva**

Na kapitálovém trhu působíme od jeho vzniku. Zkušenosti, které jsme za tu dobu získali, nám pomáhají obstát v konkurenčním prostředí. Dosavadní výsledky práce nám vytváří prostor pro další úspěšný rozvoj naší společnosti.

**> PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond**

Datum založení:	4. 9. 1993 (fond byl založen v rámci kuponové privatizace)
Počet emitovaných podílových listů:	379 856 ks
Jmenovitá hodnota podílových listů:	1 000 Kč
Forma a podoba podílového listu:	zaknihovaná, na majitele
Tržní hodnota majetku k 31. 12. 1999:	592 327 000 Kč
Tržní hodnota majetku na podílový list:	1 559 Kč
Obchodovatelnost podílových listů:	volný trh BCPP, RM-System
Auditor pro rok 1999:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Depozitář:	Československá obchodní banka, a.s.

**> PPF Smíšený otevřený podílový fond**

Datum založení:	11. 11. 1998
Jmenovitá hodnota podílových listů:	1 000 Kč
Forma a podoba podílového listu:	zaknihovaná, na majitele
Tržní hodnota majetku k 31. 12. 1999:	301 162 000 Kč
Tržní hodnota majetku na podílový list:	1 004 Kč
Obchodovatelnost podílových listů:	RM-System
Roční poplatek za správu fondu:	1,75 % průměrné roční hodnoty majetku ve fondu
Vstupní poplatek:	1 % z hodnoty prodávaných podílových listů
Výstupní poplatek:	0 %
Minimální výše investice:	10 mil. Kč
Auditor pro rok 1999:	KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.
Depozitář:	Československá obchodní banka, a.s.



→ 11:54 Marcel Dostal, Jan Blaško



**D y n a m i k a**

Jedinou konstantou v našem rozvoji je změna.

➤ **PPF Capital Management a.s.**

Datum založení: 3. 8. 1995  
Adresa: Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4  
Základní jmění: 178 300 000 Kč  
Auditor pro rok 1999: KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Představenstvo: Ing. Ladislav Chvátal – předseda  
Ing. Petr Kellner  
Milan Maděryč  
Dozorčí rada: JUDr. František Tlustoš – předseda  
Ing. Václav Šrajger, MBA  
Mgr. Václav Kratochvíl  
Vedení společnosti: Ing. Zbyněk Štěrba – ředitel (od 1. 1. 2000)

➤ **PPF burzovní společnost a.s.**

Datum založení: 23. 12. 1993  
Adresa: Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4  
Základní jmění: 55 000 000 Kč  
Povolení k činnosti: licence udělená Ministerstvem financí ČR  
Přelicensování: 23. 6. 1999  
Přístup do SCP a na trhy: člen Burzy cenných papírů Praha a.s.  
zvláštní zákazník RM-Systému (on-line)  
styk s SCP pomocí technických nosičů dat  
Auditor pro rok 1999: KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Představenstvo: Ing. Jan Blaško, MBA – předseda  
Bohuslav Samec  
Ing. Marcel Dostal  
Dozorčí rada: Ing. Vladimír Čech – předseda  
Ing. Vladimír Dvořák  
Mgr. Martin Pavlík (od 1. 7. 1999)  
Vedení společnosti: Ing. Jan Blaško, MBA – ředitel

➤ **PPF majetková a.s.**

Datum založení: 8. 6. 1995  
Adresa: Na Klikovce 7, 140 00 Praha 4  
Základní jmění: 1 270 000 Kč  
Auditor pro rok 1999: KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Představenstvo: Ing. Petr Javůrek – předseda  
Ing. Petr Kellner  
Ing. Aleš Minx  
Dozorčí rada: Milan Maděryč – předseda  
JUDr. František Tlustoš  
JUDr. Martin Wurst  
Vedení společnosti: Ing. Petr Javůrek – ředitel

➤ **PPF CONSULTING a.s.** (dříve PPF Securities a.s.)

Datum založení: 18. 11. 1996  
Adresa: Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4  
Základní jmění: 1 000 000 Kč  
Auditor pro rok 1999: KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Představenstvo: Ing. Petr Kellner – předseda  
Mgr. Václav Kratochvíl  
RNDr. Vladimír Burda (s účinností od 18. 2. 1999)  
Dozorčí rada: Ing. Aleš Minx – předseda  
JUDr. František Tlustoš  
Mgr. Lenka Šafránková (s účinností od 18. 2. 1999)  
Vedení společnosti: RNDr. Vladimír Burda – ředitel  
(s účinností od 1. 5. 1999)

*Poznámka:*

Do Skupiny PPF dále patří:

PPF investiční holding a.s. – informace o této společnosti jsou uvedeny v její samostatné výroční zprávě,  
PPF Servis a.s. (datum založení 14. 1. 1997).

### ⇒ PPF a.s.

#### **Ing. Petr Kellner** – předseda představenstva

Narozen v roce 1964, v roce 1986 promoval na Vysoké škole ekonomické, obor ekonomika průmyslu. Patří mezi zakladatele Skupiny PPF, v roce 1991 se stal předsedou představenstva a generálním ředitelem PPF investiční společnosti a.s. Od ledna 1998, kdy došlo ke změně struktury skupiny, pracuje v čele Skupiny PPF jako předseda představenstva.

#### **Milan Maděryč** – člen představenstva

Narozen v roce 1955, je absolventem střední průmyslové školy a postgraduálního studia při Vysokém učení technickém v Brně. Od roku 1978 pracoval v oddělení technického a investičního rozvoje v ZPS, a.s. Zlín, později jako vedoucí divize Trading. V současné době je členem představenstva České pojišťovny a.s.

#### **Ing. Ladislav Bartoníček, MBA** – člen představenstva

Narozen v roce 1964, vystudoval ČVUT Praha, Elektrotechnickou fakultu. V roce 1991 nastoupil do PPF investiční společnosti a.s. jako výkonný ředitel a v roce 1993 absolvoval The Rochester Institute of Technology, New York. Od roku 1996 působí na pozici generálního ředitele a místopředsedy představenstva společnosti České pojišťovny a.s.

#### **Ing. Štěpán Popovič, CSc.** – člen představenstva

Narozen v roce 1945, je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze a Vysoké školy strojní a textilní v Liberci. Začínal jako technolog v podniku Sklo Union. V letech 1978 – 1990 působil na pozicích ředitele v několika průmyslových podnicích. Od roku 1991 je předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Glaverbel Czech, a.s. (dříve GLAVUNION, a.s.).

#### **Ing. Ladislav Chvátal** – výkonný ředitel

Narozen v roce 1963, absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Po studiu působil jako člen představenstva a ředitel pro personalistiku a správu v podniku AVIA Praha Letňany. Od roku 1994 vykonával funkci ředitele pro marketing v PPF investiční společnosti a.s. Od roku 1995 byl ředitelem společnosti PPF Capital Management a.s. V prosinci 1999 byl jmenován výkonným ředitelem PPF a.s.

#### **Ing. Aleš Minx** – finanční ředitel

Narozen v roce 1964, je absolventem Vysoké školy ekonomické, Fakulty výrobně-ekonomické. V letech 1987 – 1992 pracoval v podniku PAL a.s. jako vedoucí finančního odboru. Do PPF nastoupil v roce 1992.

**Ing. Václav Šrajcr, MBA** – ředitel analýz

Narozen v roce 1947, vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu jaderného a fyzikálního inženýrství a absolvoval dva postgraduální kurzy. V letech 1972 – 1992 pracoval ve strojírenském výzkumu a vývoji. V letech 1992 – 1993 vystudoval U. S. Business School a získal titul MBA na Rochester Institute of Technology. Od roku 1993 pracuje v PPF.

**Ing. Ivan Lackovič** – ředitel marketingu a komunikace

Narozen v roce 1971, vystudoval VŠCHT Praha, obor ekonomika a management. V průběhu postgraduálního studia absolvoval zahraniční stáže v oboru marketingu, PR a logistiky. Praxi zahájil jako manažer PR v Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s., od roku 1998 působil v Komerční bance, a.s., jako ředitel odboru komunikace. Do PPF nastoupil v roce 1999.

**Ing. Vladimír Čech** – ředitel informačních systémů

Narozen v roce 1966, absolvoval České vysoké učení technické v Praze, obor technická kybernetika. Po ukončení školy pracoval v TOS Hostivař, poté v PCS Praha jako vedoucí programátor skupiny ekonomického softwaru. V roce 1995 nastoupil do PPF.

**Jitka Tejnorová** – personální ředitelka

Narozena v roce 1971, je absolventkou střední ekonomické školy. V oboru lidských zdrojů působí od roku 1994, nejdříve v oddělení lidských zdrojů ve společnosti R. J. Reynolds Tobacco a později jako konzultantka v poradenské společnosti Accord Group. Do PPF nastoupila v roce 1999.

**Ing. Martin Dindoš** – řízení finančních projektů

Narozen v roce 1973, je absolventem Vysoké školy ekonomické, Fakulty mezinárodních vztahů, specializace mezinárodní obchod a bankovníctví. V letech 1993 – 1995 pracoval jako account manager, posléze v letech 1995 – 1997 jako finanční ředitel reklamní agentury BBK/Time s.r.o. Od roku 1997 pracuje v PPF.

⇒ **PPF investiční společnost a.s.**

**Jan Valdinger, LLB** – výkonný ředitel

Narozen v roce 1945, je kvalifikovaným právníkem. Svou pracovní dráhu zahájil u společnosti City of London. Má za sebou 18 let zkušeností v oblasti investičního bankovníctví, včetně 5 let u firmy Morgan Grenfell v Londýně a 12 let u Standard Chartered Group, kde mimo jiné vedl operace bankovních investic v Indii a později na Dálném východě se základnou v Hongkongu. Do Skupiny PPF přišel v lednu 1996.

⇒ **PPF Capital Management a.s.**

**Ing. Zbyněk Štěrba** – ředitel

Narozen v roce 1966, je absolventem Vysoké školy ekonomické, obor ekonomika zahraničního obchodu. V roce 1988 nastoupil do podniku zahraničního obchodu Intersigma, pracoval v různých funkcích od odborného ekonoma až po generálního ředitele a předsedu představenstva. Do PPF Capital Management a.s. nastoupil v lednu 1997 jako konzultant pro revitalizaci a restrukturalizaci podniků a 1. 1. 2000 byl jmenován ředitelem společnosti.

⇒ **PPF burzovní společnost a.s.**

**Ing. Jan Blaško, MBA** – ředitel

Narozen v roce 1964, vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu elektrotechnickou. Od roku 1991 pracoval v ČKD Elektrotechnika jako zkušební technik. V roce 1992 získal makléřskou licenci a v letech 1992 – 1994 působil v Investiční a Poštovní bance Praha na místě vedoucího odboru cenných papírů. Od roku 1994 vedl makléřskou společnost Stratego Invest. Ředitelem PPF burzovní společnosti a.s. se stal v roce 1996. V listopadu loňského roku získal titul MBA na GSB University of Chicago.

⇒ **PPF majetková a.s.**

**Ing. Petr Javůrek** – ředitel

Narozen v roce 1963, absolvoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu stavební. Po ukončení studia pracoval v různých odborných i řídicích funkcích. Od roku 1993 byl ředitelem znaleckého ústavu Novota. Je členem expertní rady Institutu oceňování majetku při Vysoké škole ekonomické v Praze. Do funkce ředitele PPF majetková a.s. byl jmenován v roce 1996.

⇒ **PPF CONSULTING a.s.**

**RNDr. Vladimír Burda** – ředitel

Narozen v roce 1952, vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy, rigorózní zkoušky složil v roce 1982. Do roku 1995 působil na Karlově univerzitě jako vysokoškolský pedagog. V roce 1994 byl externím spolupracovníkem investičního fondu YSE. Po získání makléřské licence nastoupil do PPF burzovní společnosti a.s. jako dealer a později se stal vedoucím makléřem. Po krátkém přerušení činnosti ve Skupině PPF, vyplněném jazykovým studiem, nastoupil do PPF Securities a.s. jako vedoucí projektu, od května 2000 je na pozici ředitele.





→ 13:12 Jaromír Prokš

## ” Odborné vedení

Jednáme vždy profesionálně.

Pouze tehdy můžeme vyžadovat profesionalitu i kvalitu od druhých.

Úspěchy v jednotlivých oblastech podnikání Skupiny PPF v roce 1999 ji řadí mezi nejvýznamnější finanční skupiny a instituce v České republice. K posilování postavení Skupiny a k růstu její finanční síly na domácím finančním trhu přispěly zejména pozitivní výsledky v oblasti kolektivního investování a zhodnocování majetku klientů. Ty jsou důsledkem obezřetné investiční politiky a změny orientace v některých oblastech aktivit Skupiny. Zaměření na investice do kvalitních zahraničních cenných papírů a diverzifikaci portfolií klientů zejména v mezinárodním měřítku přispělo k tomu, že fondy PPF vykazaly jednu z nejvyšších výkonností v ČR vůbec. Klienti Skupiny PPF, kteří mají svůj majetek ve správě, si připsali za rok 1999 nadprůměrné zhodnocení. Vysoká výkonnost společností Skupiny PPF za uplynulý rok je dána zejména důslednou implementací nové strategie, založené na snižování podílu strategických investic v průmyslové sféře a zvýšené orientaci na progresivní sektory, zejména finanční, telekomunikační a na další dynamicky se rozvíjející obory. V oblasti finančních služeb Skupina PPF zahájila několik nových projektů, které by se měly v budoucnu pozitivně promítnout do obchodních aktivit, zejména v sektoru drobné klientely. Nové aktivity představují další nástroje zhodnocování finančních prostředků, od jejichž zavedení si Skupina PPF slibuje zkvalitnění a rozšíření stávajících finančních služeb. Cílem aktivit je zabezpečit co nejefektivnější zhodnocení prostředků klientů, akcionářů a podílníků fondů PPF. Holdingové uspořádání Skupiny PPF se osvědčilo jako nástroj efektivního řízení, který také významně přispěl k úspěchům Skupiny PPF v loňském roce. Větší prostor pro užší specializaci jednotlivých společností a koordinace veškerých obchodních aktivit přinesly zvýšení efektivity vynaložených nákladů a jejich optimální řízení.

### ⇒ **Kolektivní investování**

Správce obou podílových fondů, PPF investiční společnost a.s., uplatnil ve správě majetku fondů novou investiční politiku. Ta je zaměřená zejména na investice do výnosných zahraničních cenných papírů vyspělých trhů, a také na posílení podílů nástrojů peněžního trhu a dluhových instrumentů. Diverzifikace portfolií fondů v mezinárodním měřítku a obezřetná investiční politika vedly k tomu, že uzavřené podílové fondy dosáhly za loňský rok 26,3% zhodnocení majetku podílníků a zařadily se tak mezi nejvýkonnější a nejúspěšnější fondy v ČR. Řízenou diverzifikací majetku fondů správce stabilizoval jejich portfolia a výrazně tak omezil vliv možných negativních dopadů.

Cílem této strategie je vytvořit dostatečnou likviditu fondů, aby mohly být připraveny na bezpečné otevření. Podmínkou otevření fondů je zajištění maximální ochrany drobných podílníků a co nejefektivnější zhodnocení jejich investic při minimalizaci celkového rizika.

V září loňského roku byl zahájen prodej podílových listů fondu – PPF Smíšený otevřený podílový fond, kterým PPF investiční společnost a.s. rozšířila svoji nabídku v oblasti kolektivního investování. Nový fond je určen zejména institucionálním investorům a jeho statut mu umožňuje alokovat do zahraničních cenných papírů až 100 % aktiv. PPF investiční společnost a.s. úspěšně prošla v první polovině roku 1999 procesem přelicencování subjektů českého kapitálového trhu a Komise pro cenné papíry potvrdila platnost její licence.



→ 14:38 Informační středisko



## Důvěryhodnost

Jsme otevřená a transparentní finanční skupina. Uceleně a pravidelně informujeme o našich aktivitách, výsledcích a cílech. Jsme si vědomi toho, že důvěryhodnost společnosti je základním předpokladem jejího úspěchu, zvláště pak v oblasti financí.

### ⇒ **Správa strategických investic**

Při řízení strategických investic vystupuje Skupina PPF vždy jako finanční investor, jehož cílem je co nejefektivnější zhodnocení vložených prostředků. Řízení strategických investic Skupiny zabezpečuje PPF Capital Management a.s. Společnost se v roce 1999 vedle správy a řízení stávajícího portfolia zaměřila na vyhledávání nových kvalitních investičních příležitostí. Nové aktivity zaměřené na investování do dynamických a progresivních oborů s sebou přináší i požadavky na kvalitní formy financování projektů. Pro zabezpečení financování projektů z oblasti trhu drobných klientů společnost PPF Capital Management a.s. emitovala v roce 1999 šestileté dluhopisy. Celkem bylo upsáno dluhopisů za 2 mld. Kč. Tato forma získávání prostředků představuje ve vyspělých zemích standardní formu financování a měla by přinést další rozvoj a růst aktivit Skupiny PPF.

### ⇒ **Správa aktiv**

V roce 1999 dosáhla PPF burzovní společnost a.s., která zabezpečuje pro Skupinu PPF správu aktiv, nadprůměrného zhodnocení prostředků klientů, a to ve výši 16 až 28 %. Společnost i nadále pokračovala v diverzifikaci portfolií klientů, a to jak v lokálním, tak především globálním měřítku. Pozitivní výsledky přinesla zejména změna koncepce společnosti v tom smyslu, že většina aktivit se orientovala především na správu majetku institucionálním investorům a na poradenství, v menší míře pak na obchodování s cennými papíry. Stabilní výsledky správy aktiv se promítají do trvale rostoucího přílivu nových prostředků a získávání dalších významných klientů, s nimiž společnost buduje dlouhodobé osobní vztahy.

Zvolená strategie se promítla nejen do vysoké výkonnosti portfolií, ale i do zvýšení celkového objemu spravovaných aktiv, jejichž hodnota od roku 1996 neustále roste a ke konci roku 1999 dosáhla téměř 10 mld. korun. Hospodaření společnosti vykázalo v roce 1999 meziroční nárůst zisku před zdaněním o 139 %.

### ⇒ **Správa a rozvoj nemovitého majetku**

Nabídka finančních služeb Skupiny PPF pokrývá i oblast trhu s nemovitostmi. Prostřednictvím společnosti PPF majetková a.s. je klientům umožněn přístup k produktům souvisejícím se správou a rozvojem fondů nemovitého majetku.

Aktivity společnosti se v roce 1999 zaměřily zejména na kultivaci portfolia fondu spravovaných nemovitostí, vyhledávání projektů poskytujících požadovanou rentabilitu vložených finančních prostředků a na řízení a realizaci jednotlivých projektů.

Na prvním místě je kvalita poskytovaných služeb, a proto odborníci společnosti v roce 1999 dokončili práce na implementaci specializovaného softwaru DataMan. Zprovoznění tohoto softwarového a organizačního systému umožní klientům využívat komplexní servis v oblasti nemovitostí a také efektivní diverzifikaci jejich majetkových fondů v lokálním i globálním měřítku. Kvalitní struktura výstupů z tohoto softwarového systému by měla aktivně podporovat a zkvalitňovat rozhodovací procesy o rozvoji a správě obhospodařovaných nemovitostních fondů.

#### ⇒ **Poradenství v oblasti řešení portfoliových majetkových účastí**

Společnost PPF CONSULTING a.s. (dříve PPF Securities a.s.) zaměřuje své aktivity na poradenství v oblasti řešení vybraných majetkových účastí v portfoliích klientů a efektivního vykonávání akcionářských práv. Výsledkem práce společnosti jsou konkrétní doporučení jak dále diverzifikovat portfoliové podíly v podnicích. Cílem navržených řešení je zvýšit likviditu portfolia klientů a co nejefektivněji zhodnocovat jejich investice v odpovídajícím časovém horizontu.

V roce 1999 dosáhla společnost pozitivních výsledků, když se jí podařilo realizovat prodeje několika vybraných podílů v podnicích, a přinesla tak svým akcionářům vyšší hodnotu, než kterou by získali případným prodejem za ceny odpovídající veřejným trhům. To se pozitivně promítlo ve zvýšení likvidity portfolií klientů.

Rok 1999 byl pro Skupinu PPF úspěšný. Zabezpečila pro své akcionáře a podílníky jedno z nejvyšších zhodnocení a zachovala tak potenciál jejich investic. U podílových fondů se trvale zvyšuje likvidita jejich portfolií, což by mělo zabezpečit maximální ochranu drobných podílníků při otevírání fondů s cílem maximalizace hodnoty pro všechny podílníky. Institucionálním investorům nabídla možnost efektivního zhodnocení jejich prostředků ve střednědobém časovém horizontu, a to prostřednictvím nového otevřeného podílového fondu. V oblasti správy aktiv přispěly velmi dobré výsledky ke zvýšení celkového objemu spravovaného majetku, daného přílivem finančních prostředků od nových klientů. K významnému zhodnocení portfolií klientů přispěla zejména orientace na cenné papíry vyspělých světových a evropských trhů a jejich diverzifikace v globálním měřítku.

Dosažené úspěchy jsou pro Skupinu PPF a její zaměstnance silným motivem k soustavnému zvyšování vlastní profesionální úrovně i kvality a širše poskytovaných služeb. Pro směřování dalšího vývoje Skupiny PPF budou rozhodujícím hlediskem potřeby zákazníka a jeho důvěra a spokojenost. I nadále budou rozšiřovány aktivity jednotlivých společností Skupiny, a to zejména v progresivních sektorech – finančním, telekomunikačním a dalších dynamicky se rozvíjejících oborech. Do budoucna chce Skupina PPF působit v oblasti finančních služeb a rozvíjet obchodní aktivity především v oblasti drobné klientely, a to nejen v ČR, ale i v zemích střední Evropy.

### ➔ PPF a.s.

Se základním jměním 420 mil. Kč je PPF a.s. holdingovou společností celé finanční Skupiny PPF. Již druhým rokem tato organizační struktura přispívá k vyšší efektivitě činností všech členů Skupiny, k optimalizaci finančních toků, snižování a efektivní alokaci celkových vynaložených nákladů spojených s vyvíjenými aktivitami. Holdingové uspořádání nabízí lepší systém řízení, větší flexibilitu a možnost rychleji reagovat na změny vnějšího prostředí, dokonalejší integraci a koordinaci veškerých aktivit a činností jednotlivých subjektů Skupiny v oblasti obchodní, finanční, analytické, marketingové a personální politiky i v oblasti komunikace a informačních technologií. Poskytování služeb a fundovaného poradenství společností PPF a.s. ve zmíněných oblastech umožnilo jednotlivým členům Skupiny získat větší prostor pro efektivnější řízení svých společností, užší specializaci a nové obchodní aktivity směřující ke zkvalitňování a rozšiřování škály stávající nabídky finančních služeb a produktů.

### Lidé na prvním místě

Klíčovou strategií Skupiny PPF v oblasti řízení lidských zdrojů bylo v roce 1999 využití všech nástrojů personálního řízení s cílem budovat jednotnou firemní identitu, která umožní efektivně využívat lidského potenciálu a zaměstnávat motivované a loajální pracovníky. Rozvoj lidských zdrojů přitom Skupina úzce spojuje s podnikatelskými cíli, protože jenom tak může efektivně reagovat na neustále se vyvíjející situaci na trhu.

Skupina PPF, jakožto projektově orientovaná společnost, buduje flexibilní projektové týmy sestavené ze špičkových odborníků, čímž neustále zvyšuje profesionalitu a výkonnost jednotlivých projektů.

Budování projektových týmů předchází nejen získávání kvalitních zaměstnanců, ale také koncepce jejich osobního rozvoje, systém motivace a neustálé zlepšování komunikace uvnitř Skupiny.

Skupina PPF si ve svých dlouhodobých vizích klade za cíl i nadále podporovat tvorbu jednotné firemní identity, vytvářet kvalitní zázemí pro zaměstnance a prostřednictvím rozšiřování manažerských kompetencí zvyšovat výkonnost celé společnosti.

### Kvalitní analytické zázemí

Analytické oddělení PPF vytváří podklady, které jsou zásadním materiálem pro investiční rozhodování celé finanční Skupiny. Jednotlivé investiční projekty jsou vždy hodnoceny souhrnně, v kontextu celkového makroekonomického vývoje. Pozornost je věnována jak kvalitě podnikatelského záměru, tak jeho dlouhodobým vyhlídkám v rámci ekonomických trendů.

Tento aspekt je zvláště důležitý v současné době, kdy dochází k překotnému rozvoji nových technologií.

Donedávna byly základním materiálem analytiků finanční výkazy a jejich nástrojem finanční ukazatele. Dnes však tyto prostředky již nestačí. Důraz se přesouvá na sledování světových trendů a pozornost se obrací k technické stránce analyzovaných projektů.



→ 15:21 Ladislav Bartoníček



## **Flexibilita**

Vyhledáváme a v praxi využíváme nové netradiční a účinné postupy.  
Problémy neobcházíme, ale řešíme je.

Analytik v České republice měl v tomto směru doposud jistou omezenou výhodu oproti svému kolegovi například na opačné straně Atlantiku. Donedávna totiž stačilo pozorovat trendy a spoléhat na to, že za několik let se technologické inovace objeví i ve střední Evropě. Dnes je však vývoj již natolik dynamický, že vyžaduje mnohem pružnější přístup. To znamená, že „nová ekonomie“ – hospodářství založené převážně na informacích a nehmotných aktivech, již není pouhou představou, nýbrž skutečností. Jedná se především o telekomunikace, informační technologie, internet a biotechnologie.

Při pohledu na strukturu portfolií spravovaných v rámci Skupiny PPF je zřejmé, že akcie ze segmentu „nové ekonomie“ v roce 1999 významně přispěly ke kladným výnosům, zejména v případě podílových fondů.

Doposud šlo převážně o portfoliové investice do severoamerických a západoevropských akcií, avšak perspektivy českého a východoevropského trhu nejsou nijak podceňovány. Snaha diverzifikovat portfolia a investiční rizika v mezinárodním měřítku s sebou přináší vyšší požadavky na znalost daných trhů. Proto se analytické oddělení soustředilo zejména na analýzy vybraných vyspělých zahraničních ekonomik, jejich kapitálových trhů a cenných papírů na nich obchodovatelných a možných investičních příležitostí. Vytvořené modely, na jejichž základě probíhá ocenění analyzovaných subjektů, jsou hlavním zdrojem informací týkajících se jejich pravděpodobného budoucího vývoje hospodaření, dalšího možného rozvoje kvality a podnikatelského záměru.

Úkolem analytického oddělení je navázat na dosavadní výsledky a dále zdokonalovat používané metody, rozšiřovat si obzory a aktivně využívat výsledků probíhající „informační revoluce“.

### **Optimalizace finančních toků**

Cílem finančního oddělení je poskytovat komplexní finanční servis společnostem ve Skupině, maximalizovat možné úspory a využitím synergií zefektivnit finanční řízení. Dále se zabývá mimo jiné koordinovaným řízením likvidity včetně plánování vývoje peněžních toků, rozpočtováním a výkaznictvím, vyhodnocováním průběžných výsledků hospodaření členů Skupiny a v neposlední řadě také poskytováním účetního poradenství. V rámci účetního poradenství se jedná především o vedení veškeré účetní a daňové evidence, kontrolu záznamů a přípravu podkladů nezbytných pro plnění daňových povinností. Pracovníci finančního oddělení komunikují s příslušnými státními orgány a auditorskými společnostmi, zajišťují platební styk včetně dohlížení nad plněním finančních závazků smluvních stran a poskytují členům Skupiny PPF konzultace týkající se finančních a daňových aspektů připravovaných projektů.





→ 14:52 Dealing PPF burzovní společnosti a.s.

### **Technická podpora na vysoké úrovni**

Realizace nových projektů, jejich koordinace a vzájemná synergie, s sebou přináší i nové požadavky na kvalitní technické a informační zázemí. To zabezpečuje oddělení informačních technologií. V uplynulém roce věnovalo pozornost především dvěma hlavním úkolům. Jednak to bylo zajištění zdárného přechodu veškerých systémů na rok 2000 a dále zlepšení technických prostředků komunikace jak uvnitř firmy, tak směrem ven při respektování bezpečnostních opatření.

Oba úkoly se podařilo úspěšně realizovat. Způsobilost systémů pro provoz v roce 2000 byla zjišťována komunikací s dodavateli hardwaru a softwaru, následně pak testována. Přechod na rok 2000 proběhl bez jakýchkoli komplikací a omezení provozu systémů.

Hlavním prostředkem komunikace se v roce 2000 stal internet a intranet. Ke zkvalitnění technických prostředků komunikace napomohlo posílení datových linek připojujících se na internet a také zpracování projektu „Manažerský informační systém“, který umožní efektivnější řízení a práci s informacemi. Zprovozněním intranetu pak byl otevřen další kanál efektivní komunikace uvnitř Skupiny PPF.

## Otevřená informační politika

Transparentní a otevřené komunikování o záměrech Skupiny PPF a jejích společností s odbornou i laickou veřejností vytváří důležité předpoklady pro jejich vnímání veřejností jako důvěryhodného obchodního partnera. Právě ve formulování a realizaci jednotné, ucelené a integrované marketingové a komunikační strategie Skupiny PPF spočívá nezastupitelná role oddělení marketingu a komunikace.

Základem pro každodenní komunikaci s podílíky a akcionáři, investory a s domácí i zahraniční odbornou veřejností je dodržování principů transparentní informační politiky. Nad rámec určených informačních povinností poskytuje Skupina PPF navíc další údaje o stavu majetku obhospodařovaných fondů. V celostátních denících publikuje měsíčně informace o vývoji majetku ve fondech. Aktuální informace jsou k dispozici na internetových stránkách společnosti, které poskytují podílíkům a akcionářům možnost snadno a rychle získat nejaktuálnější informace týkající se stavu majetku ve fondech a dozvědět se více o aktivitách jednotlivých členů Skupiny. Největší odpovědnost za včasnou a úplnou informovanost však má informační středisko, které denně odpovídá na řadu klientských dotazů.

Významnou roli v komunikaci sehrává nejenom informovanost směrem k veřejnosti, ale také dovnitř Skupiny. To, že jednotliví zaměstnanci znají vize, záměry a strategii Skupiny PPF, vytváří předpoklady pro jejich úspěšné naplňování. Nástrojem efektivní vnitřní komunikace se stal intranet, jehož prostřednictvím jsou zaměstnanci informováni o dění v celé Skupině.

## Společenská odpovědnost

Skupina PPF vyjadřuje svůj vztah ke společnosti podporou nejrůznějších vzdělávacích, humanitárních a charitativních akcí. Mimo jiné podporuje například Bilingvální mateřskou školu pro sluchově postižené děti, Žižkovské divadlo Jára Cimrmana, dlouhodobě spolupracuje s Národní galerií v Praze. Spolupodílí se na přípravě akcí, jejichž cílem je pomoci při záchraně kulturních památek. K významným projektům patří i znovuvybudování Ateliéru jednoho z nejvýznamnějších českých fotografů, Josefa Sudka, který Skupina iniciovala a také realizuje v centru Prahy. Skupina PPF se bude svou koncepcí sponzorských aktivit i nadále zaměřovat na dlouhodobou podporu těch projektů, které přinášejí trvalé hodnoty a obecný společenský prospěch.

## Těžíme ze synergií

Aktivní podpora a servis jednotlivých společností Skupiny PPF ve výše uvedených oblastech umožňuje efektivně řídit společnost, koordinovat jednotlivé činnosti a využívat efekty ze vznikajících synergií. Ty z dlouhodobého pohledu vytvářejí konkurenční výhody a možnost být vždy o krok před ostatními. Tvorba trvalých hodnot a rostoucí výkonnost Skupiny je předpokladem pro její další úspěšný rozvoj, posílení vlastní konkurenceschopnosti a budoucí prosperitu.

### ▶ PPF investiční společnost a.s.

Vznikla v roce 1991 a v současné době patří mezi významné investiční společnosti v České republice. To potvrzuje i skutečnost, že jako správce fondů PPF, zhodnotila majetek podílníků uzavřených podílových fondů za rok 1999 ve výši 26,3 %. Fondy PPF se tak zařadily mezi nejvýkonnější a nejúspěšnější v ČR.

PPF investiční společnost a.s. spravovala k 31. 12. 1999 majetek ve výši 2,2 mld. Kč ve dvou uzavřených (1,9 mld. Kč) a jednom otevřeném podílovém fondu (0,3 mld. Kč). Správce v posledních dvou letech přizpůsobuje investiční politiku uzavřených podílových fondů novele zákona, která stanovuje jejich otevření do konce roku 2002. Původní politika fondů byla zaměřená zejména na strategické investice. Vzhledem k novele zákona došlo i ke změně investiční politiky, kdy dochází k prodeji strategických a současně posílení podílu portfoliových investic v majetku fondů. Jde zejména o investice do nástrojů peněžního trhu, dluhových instrumentů a kvalitních zahraničních cenných papírů růstových odvětví vyspělých trhů. Cílem je vytvořit dostatečnou likviditu portfolií fondů, aby tyto fondy mohly být připraveny na bezpečné otevření. Podmínkou jejich otevření zůstává pro správce zajištění maximální ochrany drobných podílníků a co nejefektivnější zhodnocení jejich investic při minimalizaci celkového rizika.

Jedno z nejvyšších zhodnocení fondů za rok 1999 vůbec bylo dosaženo zejména obezřetnou investiční politikou správce zaměřenou na investice do výnosných zahraničních cenných papírů vyspělých trhů, zejména USA a zemí Evropské unie.

PPF investiční společnost a.s. je členem Unie investičních společností České republiky (UNIS ČR) a její zástupci se aktivně podílejí na tvorbě podmínek a pravidel, na jejichž základě UNIS ČR usiluje o rozvoj kolektivního investování v ČR, zejména prosazováním širší informační povinnosti. Skupina PPF tento krok vítá a plně podporuje, protože v něm vidí účinnou formu, jak dospět k otevřené informovanosti celé investorské veřejnosti. V září 1999 byl zahájen prodej podílových listů fondu PPF Smíšený otevřený podílový fond, který je určen zejména pro institucionální investory. Jeho správce tak nabízí větším investorům možnost efektivně zhodnocovat majetek diverzifikací portfolia v globálním měřítku.

Cílem dlouhodobé investiční politiky správce je efektivně diverzifikovat portfolia fondů, a to zejména v mezinárodním měřítku. Záměr je i nadále zvyšovat podíl kvalitních zahraničních cenných papírů a zabezpečit tak pro podílníky výrazné zhodnocení jejich majetku při minimalizaci celkového rizika.

PPF investiční společnost a.s. úspěšně prošla v první polovině roku 1999 procesem přelicencování subjektů českého kapitálového trhu a Komise pro cenné papíry tím potvrdila platnost její licence.

## ✦ PPF Český uzavřený podílový fond

Hodnota majetku fondu v průběhu celého ložského roku kopírovala vývoj indexu PX 50. Důležité ukazatele výkonnosti fondu pro podílníky představují hodnota vlastního jmění a kurz podílového listu. Vlastní jmění fondu zaznamenalo za rok 1999 nárůst o 26,3 % a předčilo tak v celkovém srovnání index PX 50 o 3 %. Celkový objem majetku činil 1,27 mld. Kč, tj. 1 547 Kč na podílový list o nominální hodnotě 1 000 Kč. Kurz podílového listu fondu během roku 1999 vzrostl o 56,5 % na konečných 1 260 Kč.

I v ložském roce pokračoval správce v aktivní diverzifikaci portfolia fondu, a to jak v domácím, tak zejména v mezinárodním měřítku. Z důvodu orientace investiční politiky na zahraniční vyspělé ekonomiky, zejména USA a země Evropské unie, došlo k významnému nárůstu podílu cizích cenných papírů. Jejich počet se oproti roku 1998 ztrojnásobil. V majetkovém vyjádření to znamenalo nárůst zahraničních investic z původních 5 % majetku fondu na začátku ložského roku na konečných 27 %. Největší zastoupení zahraničních cenných papírů mají v portfoliu informační technologie (40 %), telekomunikace (33 %) a chemie (13 %).

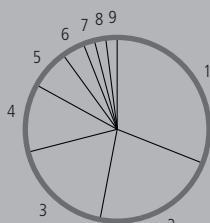
Nárůst zahraničních cenných papírů naopak doprovázel pokles českých akcií, zejména strategických, a to z 26 % majetku na konečných necelých 17 %. Z portfolia fondu se podařilo odprodat strategické účasti v podnicích Bohemia Sekt a.s., Transporta a.s. a Dům módy, nebo jejich podíl snížit.

Ke konci roku 1999 bylo portfolio fondu tvořeno z 56 % majetku bezpečnými instrumenty dluhového a peněžního trhu, především depozity, pokladničními poukázky a kvalitními dluhopisy. Zbýlých 44 % majetku představovaly investice do akcií, z toho 27 % zahraničních a 17 % českých.

Touto diverzifikací portfolia majetku správce významně stabilizoval portfolio fondu a omezil tak vliv možných negativních dopadů na jeho majetek. Změna investiční politiky znamenala pro podílníky fondu jedno z nejvyšších zhodnocení majetku uzavřených fondů v ČR v roce 1999 vůbec. Z hlediska odvětvového tvoří nejvýznamnější část portfolia, téměř polovinu (47 %), investice do peněžnictví. V průběhu roku dále došlo k radikálnímu snížení kapitálové účasti ve strojírenství a naopak k posílení podílu zahraničních cenných papírů.

Hospodaření fondu skončilo za rok 1999 se ztrátou ve výši 48 mil. Kč. Výsledky byly ovlivněny zejména restrukturalizací portfolií v rámci připravovaného procesu otevírání fondů. Hlavní prioritou pro správce fondů není maximalizace tvorby zisku, ale nárůst hodnoty majetku podílníků a zlikvidnění aktiv. Cílem diverzifikace je připravit fondy na jejich bezpečné otevření s maximalizací hodnoty pro všechny podílníky a zachování potenciálu jejich investic.

**PPF Český uzavřený  
podílový fond**

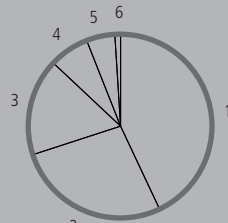


**Struktura portfolia  
dle obor emitenta**

k 31. 12. 1999

- 1 Akcie zahraniční 31 %
- 2 Pokladniční poukázky 22 %
- 3 Peněžnictví 18 %
- 4 Státní dluhopisy 12 %
- 5 Hypoteční a zástavní listy 7 %
- 6 Doprava a spoje 4 %
- 7 Elektrotechnika 2 %
- 8 Energetika 2 %
- 9 Ostatní cenné papíry 2 %

**PPF Český uzavřený  
podílový fond**



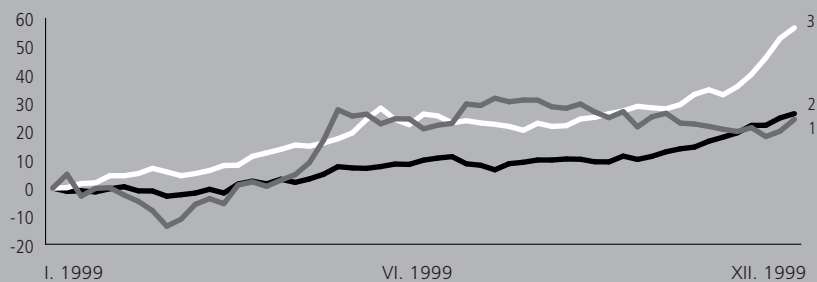
**Struktura aktiv**

k 31. 12. 1999

- 1 Dluhopisy 43 %
- 2 Akcie zahraniční 27 %
- 3 Akcie domácí 17 %
- 4 Účty v Kč 7 %
- 5 Účty v cizí měně 5 %
- 6 Ostatní aktiva 1 %

**PPF Český uzavřený  
podílový fond**

**Srovnání vývoje vlastního jmění, kurzu fondu  
a indexu PX 50 v roce 1999 (v %)**



- 1 PX 50
- 2 Vlastní jmění
- 3 Kurz

## ► PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

Druhým fondem ve správě PPF investiční společnosti a.s. je PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond. Správce fondu zde uplatňuje stejnou investiční politiku jako u PPF Českého uzavřeného podílového fondu. V souladu s totožnou investiční strategií jsou struktury majetků obou fondů téměř shodné, a tím i většina výkonnostních ukazatelů vykazuje podobnou charakteristiku.

Majetek připadající na podílový list fondu vzrostl v roce 1999 o 26,3 % a činil 1 559 Kč. Vývoj hodnoty majetku fondu předstihl index PX 50 o 3 % a jeho celkový objem představoval 0,59 mld. Kč. Cena podílových listů fondu se zvýšila během roku 1999 o 53,7 % na konečných 1 244 Kč a zabezpečila tak podílníkům fondu jedno z nejvyšších zhodnocení v ČR vůbec.

V majetku fondu došlo během roku k významnému snížení strategických akciových podílů, především v českých podnicích, z 26 % na počátku roku 1999 na necelých 17 % k 31. 12. 1999. Z portfolia fondu byly prodány akcie strategických podniků a také některé další, méně významné podíly. Celkový podíl zahraničních cenných papírů vzrostl z původních 5 % na počátku na 27 % majetku na konci roku 1999. To umožnilo fondu dosahovat bez rizika nadprůměrných výnosů.

K 31. 12. 1999 tvořily investice do akcií 44 % majetku fondu a 56 % jeho majetku bylo tvořeno nástroji peněžního trhu a dluhovými instrumenty, čímž došlo ke stabilizaci portfolia fondu. Podle oboru emitenta byla struktura portfolia tvořena zejména tituly z oblasti peněžnictví, které reprezentuje 46 % majetku fondu a 31 % zahraničních akciových účastí. Stejně jako u Českého uzavřeného podílového fondu chce správce, PPF investiční společnost a.s., připravit fond na bezpečné otevření. Tomu odpovídá také investiční politika, která se orientuje na neustálé posilování likvidních titulů v portfoliu fondu.

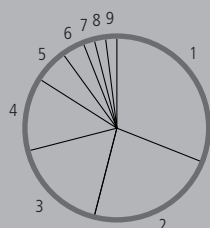
Hospodářský výsledek fondu představoval za rok 1999 ztrátu ve výši 23 mil. Kč a je důsledkem aktivní restrukturalizace portfolia fondu jeho správcem s cílem připravit fond na jeho bezpečné otevření. Jako hlavní vidí správce zabezpečení odpovídající likvidity portfolia tak, aby při otevření fondu byla zachována maximalizace hodnoty investice pro všechny podílníky a ochrana zejména drobných investorů.

**PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond** ↑

**Struktura portfolia dle oboru emitenta**

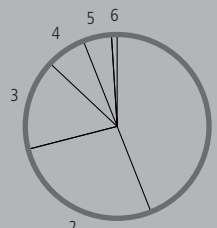
**PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond** ↑

**Struktura aktiv**



k 31. 12. 1999

- 1 Akcie zahraniční 31 %
- 2 Pokladniční poukázky 23 %
- 3 Peněžnictví 17 %
- 4 Státní dluhopisy 13 %
- 5 Hypoteční a zástavní listy 6 %
- 6 Doprava a spoje 4 %
- 7 Elektrotechnika 2 %
- 8 Energetika 2 %
- 9 Ostatní cenné papíry 2 %

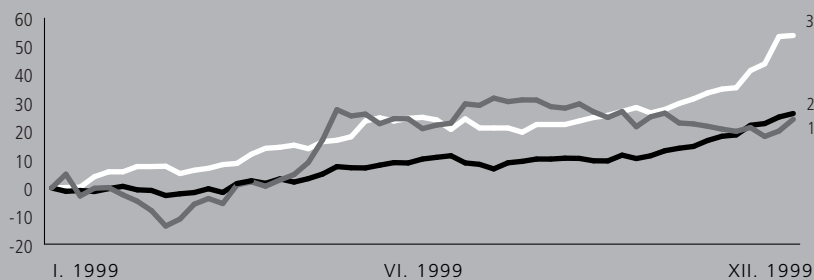


k 31. 12. 1999

- 1 Dluhopisy 44 %
- 2 Akcie zahraniční 27 %
- 3 Akcie domácí 16 %
- 4 Účty v Kč 7 %
- 5 Účty v cizí měně 5 %
- 6 Ostatní aktiva 1 %

**PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond** ↑

**Srovnání vývoje vlastního jmění, kurzu fondu a indexu PX 50 v roce 1999 (v %)**



- 1 PX 50
- 2 Vlastní jmění
- 3 Kurz

### ✦ PPF Smíšený otevřený podílový fond

Fond je koncipován jako smíšený s hlavním důrazem na investice do akcií, podílových listů fondů a indexových instrumentů v regionech USA a zemích Evropské unie. Povolení k vydávání podílových listů udělila Komise pro cenné papíry dne 23. 6. 1999. Vlastní činnost začala 9. 9. 1999 vydáním prvních podílových listů v objemu 50 mil Kč. K 31. 12. 1999 dosáhl objem vydaných podílových listů 300 mil. Kč a objem majetku 301,2 mil. Kč, což představuje 1 004 Kč čisté hodnoty majetku na jeden podílový list. I přes krátkou existenci fondu se objemem nashromážděného majetku řadí na konec první desítky z více než třiceti smíšených fondů působících v ČR. Výkonnost odpovídá spíše fondům peněžního trhu, neboť k 31. 12. 1999 bylo do akcií (v té době především titulů telekomunikačních společností USA) zainvestováno pouze 16 %. Zbýlé prostředky byly dočasně umístěny v peněžních instrumentech (74 %), zejména na termínovaných vkladech, a obligacích prvotřídních českých emitentů (10 %).

Hlavním cílem pro rok 2000 je vytvořit a udržovat široce diverzifikované portfolio složené z likvidních a bonitních titulů, obchodovaných na vyspělých světových trzích (především USA a Evropy), s cílem růstu majetku při omezeném celkovém riziku. Investiční strategie fondu bude založena na výběru perspektivních a růstových skupin aktiv (dynamické průmyslové sektory, regiony), jež budou v portfoliu zastoupeny prostřednictvím akcií, indexů a fondů. Záměrem je výrazně posílit podíl výnosných zahraničních cenných papírů, jež podle statutu fondu mohou tvořit až 100 % jeho majetku.

Fond je vzhledem k minimálnímu objemu investice 10 mil. Kč a relativně nízkým poplatkům (na vstupu 1 % z investované částky a na výstupu 0 %) vhodný zejména pro institucionální investory se střednědobým výhledem zhodnocení jejich investice.

Fond vykázal během své krátké činnosti v roce 1999 zisk ve výši 6 mil. Kč.

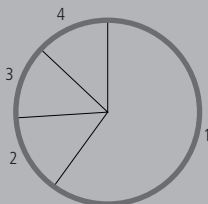


**PPF Smíšený otevřený  
podílový fond**

**Struktura portfolia  
dle oboru emitenta**

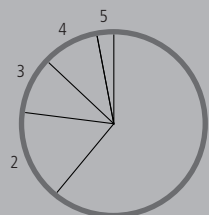
**PPF Smíšený otevřený  
podílový fond**

**Struktura aktiv**



k 31. 12. 1999

- 1 Akcie zahraniční 60 %
- 2 Hypoteční a zástavní listy 14 %
- 3 Státní dluhopisy 13 %
- 4 Peněžnictví 13 %

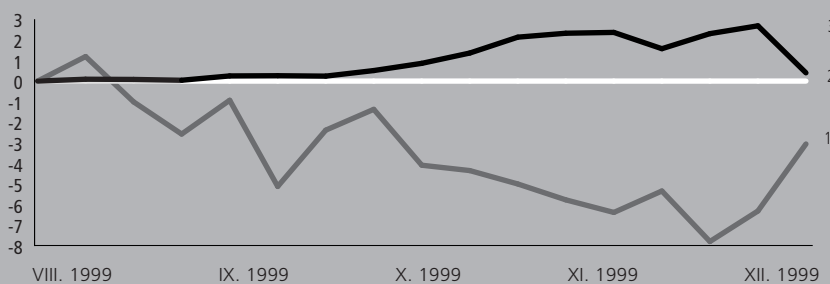


k 31. 12. 1999

- 1 Účty v Kč 61 %
- 2 Akcie zahraniční 16 %
- 3 Dluhopisy 10 %
- 4 Účty v cizí měně 10 %
- 5 Ostatní aktiva 3 %

**PPF Smíšený otevřený  
podílový fond**

**Srovnání vývoje vlastního jmění, kurzu fondu  
a indexu PX 50 v roce 1999 (v %)**



- 1 PX 50
- 2 Kurz
- 3 Vlastní jmění

## → PPF Capital Management a.s.

V roce 1999 pokračovala činnost PPF Capital Management a.s. dvěma směry: ve správě a řízení strategického portfolia Skupiny PPF a ve vyhledávání kvalitních investičních příležitostí. V obou strategiích vystupuje Skupina PPF jako finanční investor a cílem je co nejefektivnější zhodnocení vložených prostředků.

Aktivní správa strategických investic společností PPF Capital Management a.s. je založená na důsledném uplatňování projektového řízení, jehož cílem je zvyšování vnitřní hodnoty společností v portfoliu. V loňském roce vedla tato strategie k úspěšnému prodeji některých významných podniků, zejména v oblasti spotřebního a potravinářského průmyslu, silným zahraničním investorům.

Vyhledávání investičních příležitostí k umístění finančních prostředků Skupiny PPF se koncem roku 1999 stalo převládající strategií společnosti. Záměrem představenstva a vedení je, aby PPF Capital Management a.s.

i v budoucích letech vyhledával kvalitní projekty se střednědobou návratností vložených zdrojů a realizovaným ziskem a ty manažersky řídil.

V obou směrech své činnosti společnost důsledně uplatňuje projektový systém řízení, kdy každý podnik či budoucí investiční příležitost jsou samostatným individuálním projektem řízeným týmem lidí, kteří působí v klíčových pozicích, a to jak v orgánech společností, tak na výkonných manažerských místech. Do těchto pozic se společnost snaží získávat zkušené manažery či vynikající odborníky, aby byla posílena konkurenceschopnost, rozvoj, prosperita a zhodnocení každé finanční investice.

V návaznosti na celkovou strategii Skupiny PPF zaměřenou na progresivní sektory, zejména finanční služby v oblasti drobné klientely, telekomunikace a další dynamicky se rozvíjející obory, a tomu odpovídající požadavky na financování nových projektů, hledá PPF Capital Management a.s. další možnosti získávání finančních zdrojů. Jednou z nich byla v roce 1999 emise obligací společnosti. Dluhopisy jsou vydány za účelem financování odkupu pohledávek z leasingových smluv a spotřebitelských úvěrů uzavíraných v České republice od jednotlivých leasingových společností zaměřených na drobné spotřebitele, nebo cenných papírů krytých těmito pohledávkami. Právě tato oblast podnikání se ukazuje být velmi dynamickou s předpoklady rychlého růstu v budoucích letech.



→ 15:26 Porada vedení PPF a.s.



## **Lidé v týmu**

Prostřednictvím týmové práce a projektového řízení umožňujeme každému jednotlivci vytvářet nové hodnoty a účinně se tak podílet na trvalém rozvoji celé Skupiny.

## → PPF burzovní společnost a.s.

Rok 1999 byl pro společnost zásadní z hlediska dalšího směřování a orientace. PPF burzovní společnost a.s. se v minulém roce orientovala především na správu majetku (asset management) institucionálním investorům a na poradenství, v menší míře potom na obchodování s cennými papíry.

Zatímco nastal odklon od klasického dealingu (obchodování s cennými papíry), což se projevilo v klesajících objemech obchodů s investičními instrumenty, společnost věnovala veškeré své úsilí správě aktiv svých klientů, a to ve velmi přesně definovaném a vymezeném tržním segmentu. PPF burzovní společnost a.s. se plně koncentrovala na správu aktiv pro institucionální klienty, a to s ohledem na regulatorní, daňová a specifická rizika. Při silné averzi k riziku dosáhla společnost při dodržení všech těchto omezení nadprůměrných výsledků zhodnocení prostředků. Za to vděčí zejména odborné kvalitě svých pracovníků, širokému informačnímu a technickému zázemí a přesně definované a propracované investiční strategii. Roční zhodnocení spravovaných portfolií se pohybovalo od 16 do 28 % .

Společnost aktivně obchoduje na americkém kapitálovém trhu. Na vyspělých zahraničních trzích, zejména v USA – NASDAQ a NYSE, na které má společnost on-line přístup, a také v zemích OECD, kde zrealizovala obchody za 2,2 mld. Kč.

Rok 1999 byl rozhodující pro mnoho firem zabývajících se poskytováním služeb na kapitálovém trhu. Při odklonu zájmu od domácího kapitálového trhu a při nedobrych výsledcích místního ekonomického vývoje, a s tím související míře úspor, se cílový segment potenciálních zákazníků zužuje a je stále těžší obstát v ostré konkurenci. PPF burzovní společnosti se změnou strategie podařilo udržet si svoji přední pozici na českém trhu.

Při hodnocení uplynulého roku, zejména při pohledu na dosažené hospodářské výsledky a zhodnocení svěřených prostředků, je zřejmé, že tento bod zlomu se PPF burzovní společnosti podařilo překonat skokem. Tato eskalace je potěšující nejen pro společnost samotnou, ale zejména pro její klienty, s nimiž společnost buduje dlouhodobé osobní vztahy. Společnost neustále rozšiřuje bázi služeb a vykazuje stabilní výsledky správy aktiv, což se v důsledku projevuje přílivem nových prostředků a získáváním další významné klientely.

Zvolená strategie se promítla nejen do vysoké výkonnosti portfolií, ale i do zvýšení celkového objemu spravovaných aktiv. Ten od roku 1996 trvale roste a ke konci roku 1999 představoval téměř 10 mld. Kč. PPF burzovní společnost a.s. realizovala v loňském roce objem obchodů ve výši 23,2 mld. Kč. Více jak 80 % obchodů bylo realizováno s akciemi a podílovými listy.

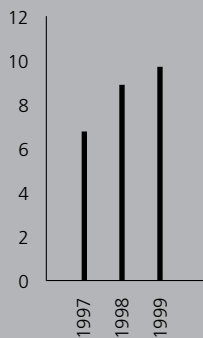
Podle auditovaných výsledků zvýšila PPF burzovní společnost a.s. meziročně zisk před zdaněním v roce 1999 o 139 % na 137,4 mil. Kč oproti 58 mil. Kč hrubého zisku v roce 1998. Vlastní jmění společnosti tak dosáhlo 247,5 mil. Kč (v roce 1998 činilo 177 mil. Kč) při základním jmění 55 mil. Kč.

**PPF burzovní společnost a.s.**

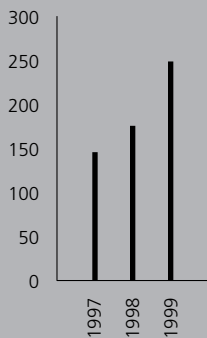
**Objem prostředků ve správě v letech 1997 – 1999**

**PPF burzovní společnost a.s.**

**Vývoj vlastního jmění společnosti v letech 1997 – 1999**



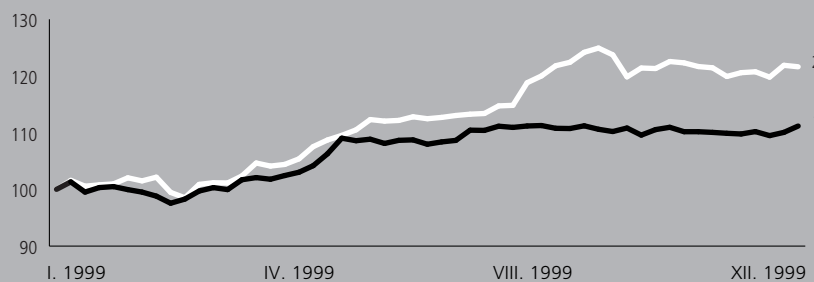
v miliardách Kč



v milionech Kč

**PPF burzovní společnost a.s.**

**Zhodnocení portfolií klientů vs výnosový benchmark v roce 1999 (v %)**



- 1 Výnosový benchmark  
(0,75\*6M Pribid + 0,25\*PX 50)
- 2 Klíenti

## → PPF majetková a.s.

PPF majetková je společností zodpovědnou za všechny nemovitostní projekty ve Skupině PPF. Spravuje a řídí fondy nemovitého majetku a pro své klienty vyhledává projekty poskytující požadovanou rentabilitu vložených finančních prostředků a tyto projekty následně řídí a realizuje. Portfolio spravovaného nemovitého majetku dosahuje hodnoty několika miliard korun a v roce 1999 poprvé zahrnovalo nemovitosti nejen v České republice, ale i na Slovensku.

Stejně jako v roce předchozím pokračovaly i v roce 1999 práce na kultivaci portfolia fondu spravovaných nemovitostí cestou omezeného množství prodejů v místech, kde dlouhodobě nelze zajistit odpovídající příjmy z nájemného, nebo kde očekávané stavební náklady na zlepšení technického stavu staveb zhoršují dlouhodobou rentabilitu. Příjmy z těchto prodejů dosáhly výše několika set milionů korun. V závěru roku se na trhu rovněž objevily projekty, jejichž rentabilita dosahuje odpovídajících hodnot, a byla proto zahájena jednání o jejich případné koupi.

Do závěrečné fáze projektové přípravy a stavebně-právního povolování vstoupila na sklonku roku 1999 plánovaná výstavba administrativního komplexu v Praze Holešovicích, zahrnující administrativní, obchodní a parkovací plochy. Během roku byly také odstraněny původní budovy, a stavební plocha tak byla připravena pro další stavební práce, které budou následovat po výběrových řízeních na jejich dodavatele.

PPF majetková a.s. se podílí i na realizaci dalšího velkého projektu – rekonstrukce historického sídla České pojišťovny v Praze. Další stavební akce pro stejného klienta – rekonstrukce budovy v Brně – spěje k dokončení a ve druhé polovině roku 2000 bude připravena k nastěhování. V roce 1999 byla ještě zahájena řada dalších rekonstrukcí, jejichž dokončení se plánuje rovněž v roce 2000. Jedinečnou akcí byla projektová příprava unifikace pracovišť České pojišťovny, která byla v roce 1999 dokončena a v letošním roce budou již podle tohoto manuálu realizovány první interiéry. Veřejnost se tak s nimi ve druhé polovině roku bude moci blíže seznámit.

Výnosy z pronájmu spravovaného fondu nemovitostí byly stabilní i v tomto roce a přinesly očekávaný výsledek. Stejně tak pokračoval trend diverzifikace rizik příjmů z pronájmu vhodnou volbou stabilních klientů a sjednáním plateb nájemného ve více měnách. Výjimkou jsou vzhledem k vládním regulacím opět příjmy z pronájmu bytů, kde sice došlo k nárůstu příjmů, ovšem tempo tohoto nárůstu je pomalejší než v předchozím období.

K podpoře rozhodování o rozvoji a správě nemovitostních fondů byl v roce 1999 zprovozněn softwarový a organizační systém DataMan, který umožňuje měřit a vyhodnocovat výsledky hospodaření nemovitostí a vyčíslit a hodnotit budoucí prospěch spojený s držením nemovitostního portfolia. V konečném důsledku tak umožňuje našim klientům s pomocí stabilního týmu kvalifikovaných zaměstnanců nalézt správnou cestu k restrukturalizaci svého portfolia. V uplynulém roce opět pokračovalo vzdělávání zaměstnanců společnosti, což spolu s nástupem několika nových odborníků posílilo náš vysoce profesionální tým. Díky svým zkušenostem a díky kvalifikovaným a schopným lidem je PPF majetková schopna posilovat výnosnost svěřeného majetku i v příštích letech.



→ 17:16 Milan Maděryč, Petr Javůrek

V loňském roce realizovala PPF majetková celou řadu developerských projektů na území celé České republiky. Většina jich byla realizována pro největšího klienta – Českou pojišťovnu a.s. Růst hodnoty a zhodnocení spravovaného majetku byl stabilní i v roce 1999 a přinesl očekávané výnosy.

## → PPF CONSULTING a.s.

PPF CONSULTING a.s., dříve PPF Securities a.s., zajišťuje v rámci Skupiny PPF služby týkající se veškerého poradenství při řešení vybraných portfoliových majetkových účastí a také oblasti efektivního vykonávání základních akcionářských práv. Hlavním cílem společnosti je zabezpečit akcionářům právní ochranu, hájit jejich zájmy a co nejefektivněji zhodnocovat jejich investice v odpovídajícím časovém horizontu.

Na základě podrobné analýzy jednotlivých případů, s ohledem na relevantní vnější a vnitřní podmínky a možnosti daných společností, přichází PPF CONSULTING a.s. s návrhy řešení problematiky vybraných majetkových podílů v portfoliích klientů. To je především dáno konkrétními doporučeními dalších aktivit, včetně navržených postupů. S přihlédnutím ke všem skutečnostem může být výsledkem např. společný postup při prodeji s ostatními vlastníky nebo spojení se strategickým investorem či jiné způsoby prodeje. Prodej samotný představuje však jen jednu z alternativ řešení. V případě kvantifikace možného dalšího perspektivního rozvoje podniku může naopak dojít k posílení pozice akcionáře v dané společnosti s cílem efektivně vykonávat svá vlastnická práva a zhodnotit svoji investici.

Samotné rozhodnutí předpokládá zvážení celé řady kritérií. Priorita je primárně kladena na co nejefektivnější zhodnocení dané investice. Cílem realizace doporučení a konkrétních rozhodnutí je zvýšení likvidity portfolií fondů prostřednictvím výhodného prodeje málo likvidních titulů či posílením stávající hodnoty majetkové účasti jeho navýšením.

V roce 1999 společnost PPF CONSULTING a.s. úspěšně vyřešila několik případů majetkových účastí a zaznamenala pozitivní výsledky – podařilo se uskutečnit prodeje několika vybraných podílů v podnicích v řádech desítek milionů korun. Akcionáři společnosti tak získali vyšší hodnotu, než kterou by získali případným prodejem za ceny odpovídající veřejným trhům.





→ 17:22 Václav Šraj



## Etika podnikání

Ctíme pravidla podnikatelské etiky a morálky. Ve vztahu ke konkurenci vystupujeme korektně. Tak získáváme důvěru a respekt ostatních.

**Finanční část**

99

Výroční zpráva

1 9 9 9

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

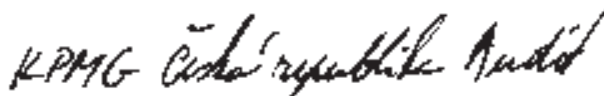
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční konsolidované účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti PPF a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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, konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

**Konsolidovaná rozvaha** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 961 457</b>	<b>1 149 559</b>	<b>1 528 296</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>423 319</b>	<b>528 466</b>	<b>622 303</b>
B.I. Nehmotný investiční majetek	17 681	13 565	1 171
B.II. Hmotný investiční majetek	106 565	98 652	89 992
B.III. Finanční investice	12 015	30 749	47 198
B.IV. Aktivní konsolidační rozdíl	287 058	385 500	483 942
B.V. Cenné papíry v ekvivalenci	-	-	-
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>1 502 605</b>	<b>586 581</b>	<b>882 874</b>
C.I. Zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	100 900	22 758	8 606
C.III. Krátkodobé pohledávky	1 203 984	29 831	205 847
C.IV. Finanční majetek	197 721	533 992	668 421
<b>D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv</b>	<b>35 533</b>	<b>34 512</b>	<b>23 119</b>

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 961 457</b>	<b>1 149 559</b>	<b>1 528 296</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>610 257</b>	<b>584 688</b>	<b>497 833</b>
A.I. Základní jmění	420 000	420 000	400 000
A.II. Kapitálové fondy	70 000	70 000	-
A.III. Fondy ze zisku	5 789	467	-
A.IV. Hospodářský výsledek minulých let	-19 242	-16 855	-
A.V. Hospodářský výsledek za účetní období bez menšinových podílů	54 874	23 936	1 639
A.V.1. Hospodářský výsledek běžného účetního období	58 449	23 936	1 639
A.V.2. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci (+/-)	-	-	-
A.VI. Pasivní konsolidační rozdíl	48 086	72 140	96 194
A.VII. Konsolidační rezervní fond	30 750	15 000	-
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>1 217 920</b>	<b>470 530</b>	<b>952 064</b>
B.I. Rezervy	3	55	-
B.II. Dlouhodobé závazky	977 900	70 900	-
B.III. Krátkodobé závazky	240 017	399 575	952 064
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>43 725</b>	<b>8 361</b>	<b>2 708</b>
<b>D. Menšinové vlastní jmění</b>	<b>89 555</b>	<b>85 980</b>	<b>75 691</b>
D.I. Menšinové základní jmění	75 370	75 370	75 568
D.II. Menšinové kapitálové fondy	-	-	1416
D.III. Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let	10 610	-1 874	-349
D.IV. Menšinový hospodářský výsledek běžného účetního období	3 575	12 484	-944

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

**Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
1. Tržby za prodej zboží (I)	-	-	-
2. Náklady vynaložené na prodané zboží (A)	-	-	-
3. + Obchodní marže	-	-	-
4. Výkony (II)	388 828	247 350	224 079
5. Výkonová spotřeba (B)	114 239	104 983	75 000
6. + Přidaná hodnota	274 589	142 367	149 079
7. Osobní náklady (C)	88 215	72 261	48 538
8. Odpisy NIM a HIM (E)	13 637	13 230	9 727
9. Zúčtování rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních výnosů (IV+V)	3 351	15 657	3 033
10. Tvorba rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů (G+H)	7 253	7 496	21 976
11. Další provozní výnosy (III+VI-VII)	17 024	12 536	11 905
12. Další provozní náklady (D+F+I-J)	15 148	4 487	6 040
13. *Konsolidovaný provozní hospodářský výsledek	170 711	73 086	77 736
14. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů (VIII)	1 886 184	2 256 586	1 478 029
15. Prodané cenné papíry a vklady (K)	1 860 885	2 218 315	1 487 870
16. Výnosy z finančních investic (IX+X)	1	1	234
17. Zúčtování rezerv a opravných položek do finančních výnosů (XI+XII)	3 082	32 373	26 055
18. Zúčtování rezerv a opravných položek do finančních nákladů (L+M)	2 158	3 875	38 044
19. Výnosové úroky (XIII)	42 795	19 939	18 770
20. Nákladové úroky (N)	30 152	21 248	10 004
21. Ostatní finanční výnosy (XIV+XV)	25 409	51 003	5 226
22. Ostatní finanční náklady (O+P)	32 439	40 368	11 229
23. *Konsolidovaný hospodářský výsledek z finančních operací	31 837	76 096	-18 833
24. Daň z příjmů za běžnou činnost (R.2.)	68 292	39 158	25 525
25. **Konsolidovaný hospodářský výsledek za běžnou činnost	134 256	110 024	33 378
26. Mimořádné výnosy (XVI)	760	1 376	2 436
27. Mimořádné náklady (S+T.1.)	1 103	535	639
28. Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu	24 054	24 054	24 054
29. Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu	98 442	98 442	58 266
30. Daň z příjmů z mimořádné činnosti (T.2.)	1 076	57	268
31. *Konsolidovaný mimořádný hospodářský výsledek	-75 807	-73 604	-32 683
32. ***Konsolidovaný hospodářský výsledek za účetní období bez podílu ekvivalence	58 449	36 420	695
33. z toho: Hospodářský výsledek za běžné účetní období bez menšinových podílů	54 874	23 936	1 639
34. Menšinový hospodářský výsledek za běžné účetní období	3 575	12 484	-944
35. Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	-	-	-
36. ****Konsolidovaný hospodářský výsledek za účetní období	58 449	36 420	695

**Příloha ke konsolidované účetní závěrce** k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)**1. Založení a charakteristika mateřské společnosti****Založení společnosti**

PPF a.s. (dále „společnost“) byla založena na základě zakladatelské smlouvy ze dne 18. listopadu 1996 v souladu se zákonem č. 513/91 Sb. a byla zapsána do obchodního rejstříku dne 13. ledna 1997.

**Předmět podnikání**

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- činnost organizačních a ekonomických poradců,
- obstaravatelská činnost v oblasti zajištění správy bytového a nebytového fondu,
- zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb.

**Vlastníci společnosti**

Vlastníkem s kvalifikovanou většinou je Ing. Petr Kellner.

**2. Vymezení konsolidačního celku****2.1. Společnosti, v nichž má PPF a.s. větší než 20% podíl na jejich základním jmění:**

Název	Podíl PPF a.s. (%)	Typ společnosti
PPF majetková a.s.	100,00	dceřiná
PPF burzovní společnost a.s.	100,00	dceřiná
PPF investiční společnost a.s.	79,75	dceřiná
PPF Capital Management a.s.	60,00	dceřiná
CM – CREDIT a.s.	60,00	dceřiná

PPF Capital Management a.s. je ze 60 % vlastněná společností PPF burzovní společnost a.s., a proto podíl PPF a.s. je 60%.

CM – CREDIT a.s. je 100 % vlastněná společností PPF Capital Management a.s., a proto podíl PPF a.s. je 60%.

Účetní závěrky všech společností zahrnutých do konsolidačního celku byly sestaveny k 31. prosinci 1999 a všechny byly auditovány společností KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.

V následujícím přehledu jsou uvedeny dceřiné společnosti, ve kterých mateřská společnost vlastní přímo nebo nepřímo prostřednictvím dceřiného podniku více než 50 % podílu na jejich základním jmění. Tyto společnosti nevstupují do konsolidačního celku, protože jejich obraty nebo vlastní jmění jsou vzhledem ke konsolidačnímu celku nevýznamné.

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

Název	Podíl PPF a.s. (%)	Účetní hodnota (tis. Kč)
Lajdáček s.r.o. Oldřichova 15 Praha 2 PSČ 128 00	60,00	100
PPF Cyprus Ltd. 2-4 Arch. Makarios III. Avenue Capital Center 1065 Nicosia Kypr	100,00	2 660
PPF Financial Services Ltd. 11 Florinis Street „City Forum“ Office 504 1065 Nicosia Kypr	100,00	2 660
PPF Servis a.s. Na Pankráci 121 Praha 4 PSČ 140 21	100,00	1 000
DR. AG. s.r.o. Na Pankráci 121 Praha 4 PSČ 140 21	69,88	200
ELINE a.s. Na Pankráci 121 Praha 4 PSČ 140 21	100,00	1 000
HOME NET a.s. Na Pankráci 121 Praha 4 PSČ 140 21	100,00	1 000
Výstavní a zábavní park a.s.	50,00	500

## 2.2. Systém konsolidace

Pro konsolidaci dceřiných podniků byla použita metoda plné konsolidace. Konsolidace byla provedena po jednotlivých úrovních, to znamená, že byly sestaveny dílčí konsolidované účetní závěrky za nižší konsolidační celky, tj. PPF Capital Management a.s. a PPF burzovní společnost a.s. V případě rozdílů v účetních postupech u jednotlivých společností konsolidačního celku se posuzuje významnost dopadů úprav účetních postupů na konsolidovanou účetní závěrku. Pokud je dopad nevýznamný, účetní závěrky jednotlivých společností se neupravují.

## 3. Zásadní účetní postupy

### 3.1. Hmotný a nehmotný investiční majetek

*PPF a.s., PPF investiční společnost a.s., PPF Capital Management a.s. a CM – CREDIT a.s.*

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (do 31. prosince 1998 do výše 40 tis. Kč) je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání.

*PPF burzovní společnost a.s. a PPF majetková a.s.*

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně od 500 Kč (PPF burzovní společnost a.s.) a od 1 tis. Kč (PPF majetková a.s.) do 20 tis. Kč je evidován v pořizovací ceně a 100% odepsán do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání.

## PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

Drobný hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 500 Kč (PPF burzovní společnost a.s.) a do 1 tis. Kč (PPF majetková a.s.) a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání.

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

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy	lineární	30 let
Stroje, přístroje a zařízení	lineární	4 – 15 let
Dopravní prostředky	lineární	4 roky
Inventář	lineární	6 – 15 let
Zřizovací výdaje	lineární	8 let
Software	lineární	4 roky

### 3.2. Finanční investice

Finanční investice jsou účtovány v ceně pořízení. Je-li hodnota těchto investic trvale nižší než tato cena, je jejich účetní cena snížena na cenu tržní. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka.

Dividendy z finančních investic jsou zahrnuty ve výnosech z finančních investic.

Pro stanovení ceny finančních investic při prodeji používá společnost metodu vážených aritmetických průměrů.

### 3.3. Stanovení opravných položek

#### Cenné papíry

Společnost tvoří opravné položky na dočasné snížení hodnoty finančních investic.

Společnost tvoří opravnou položku jak na finanční investice, tak na krátkodobý finanční majetek, u kterých je tržní cena (popř. podíl na vlastním jmění) k datu závěrky nižší než cena pořízení v účetnictví. Opravná položka se tvoří ve výši rozdílu tržní ceny a účetní hodnoty.

#### PPF burzovní společnost a.s.

Tržní cena finančních investic (cenných papírů) je stanovena následujícím způsobem:

1. Veřejně obchodovatelné cenné papíry (CP) obchodované na tuzemském veřejném trhu se ohodnotí kurzem vyhlášeným Burzou cenných papírů Praha (BCPP) v den ocenění. Pokud v den výpočtu hodnoty nebylo s cenným papírem na BCPP obchodováno, je podkladem pro výpočet hodnoty cenného papíru jeho poslední kurz vyhlášený BCPP v období předcházejících 30 dnů před dnem výpočtu hodnoty, pokud byl v tomto období CP obchodován. Nebyl-li CP v tomto období obchodován na BCPP, ocení se posledním kurzem vyhlášeným RMS v tomto období.
2. Veřejně obchodovatelné CP neobchodované na veřejném trhu a veřejně neobchodovatelné CP se oceňují podílem, v jehož čitateli je vlastní jmění příslušné společnosti podle účetní závěrky za předchozí účetní období a ve jmenovateli počet vydaných CP.
3. V některých případech u CP, které tvoří nevýznamnou část hodnoty portfolia a pokud by náklady na zjištění údajů podle odstavce 2. neúměrně přesáhly užitek z těchto informací, přiřadí se těmto CP nulová hodnota.

#### Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

### 3.4. Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.



## PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

### 3.5. Odpisování aktivního a pasivního konsolidačního rozdílu

Aktivní a pasivní konsolidační rozdíl se odepisuje ve výši 20 % ročně do nákladů nebo výnosů konsolidovaného výkazu zisku a ztrát prostřednictvím položek „Zúčtování aktivního konsolidačního rozdílu“, popř. „Zúčtování pasivního konsolidačního rozdílu“.

Tento odpis se počítá na dobu 5 let od data pořízení investice v dceřiné společnosti. Odpis konsolidačního rozdílu je zvýšen o hodnotu opravné položky, která byla vytvořena k investici v dceřiné společnosti.

### 4. Finanční investice

Emitent	Počet akcií/ podíl v s.r.o. (%)	Cena pořízení na akcii/podílu (Kč)	Účetní hodnota (tis. Kč)
BOPO a.s.	6 869	140	962
DR. AG. s.r.o.	69,88	200 000	200
Dům módy a.s.	462	553	255
ELINE a.s.	10	100 000	1 000
HOME CREDIT a.s.	100	12 000	1 200
HOME NET a.s.	10	100 000	1 000
Kreditní banka a.s.	280	100	28
Lajdáček s.r.o.	60,00	100 000	100
PPF Cyprus Ltd.	100,00	2 660 000	2 660
PPF Financial Services Ltd.	100,00	2 660 000	2 660
PPF investiční holding a.s.	4 000	335	1 340
PPF Servis a.s.	1 000	1 000	1 000
PRIONORD a.s.	6 260	1	10
TechnoMax	8 003	39	312
Velkomoravská banka – zatímní list	1	20 000	20
Zábavní a výstavní park a.s.	5	100 000	500
Ostatní			35
<b>Celkem</b>			<b>13 282</b>

Na finanční investice byla vytvořena opravná položka ve výši 1 267 tis. Kč.

### 5. Krátkodobý finanční majetek

#### (a) Krátkodobé finanční investice

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Česká pojišťovna a.s.	1 900	1 750,00	3 325 000	2 105,30	4 000 070
Česká spořitelna a.s.	5	110,00	550	165,90	829
CHEMAPOL a.s.	1	318,10	318	0,00	0
Lázně Teplice v Čechách a.s.	84	184,48	15 496	185,00	15 540
PPF investiční holding a.s.	96 119	335,99	32 294 659	470,00	45 175 930
<b>Mezisoučet</b>			<b>35 636 023</b>		<b>49 192 369</b>

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

**(b) Majetkové cenné papíry – zahraniční akcie**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Applix Inc.	4 000	711,71	2 846 838	649,87	2 599 480
Central Europea	6 525	424,09	2 767 174	251,85	1 643 321
Egreetings Network	3 000	429,50	1 288 498	364,29	1 092 870
Charter Communications	3 000	818,90	2 456 691	787,04	2 361 120
The Knot Inc.	3 000	400,27	1 200 799	303,57	910 710
Ticket Com. Inc	4 000	564,42	2 257 682	514,95	2 059 800
Va Linux Sys.	150	1 065,43	159 815	7 434,16	1 115 124
Wireless Facs	1 000	1 578,58	1 578 579	1 569,58	1 569 580
<b>Mezisoučet</b>			<b>14 556 076</b>		<b>13 352 005</b>

**(c) Majetkové cenné papíry – podílové listy**

Emitent	Počet podílových listů	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní (nominální) cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
PPF Otevřený podílový fond smíšený	500	1 024,00	512 000	1 000,00	500 000
<b>Celkem majetkové cenné papíry</b>			<b>50 704 100</b>		<b>63 044 375</b>

K výše uvedeným cenným papírům byla vytvořena opravná položka 2 172 tis. Kč.

**(d) Depozitní směnky a finanční majetek**

	1999
Peníze a účty v bankách	95 299
Depozitní směnky	53 890
<b>Celkem</b>	<b>149 189</b>

**6. Pohledávky a závazky**

**(a) Krátkodobé pohledávky**

Krátkodobé pohledávky činí 1 205 423 tis. Kč (1998 – 30 890 tis. Kč), ke kterým byly na pohledávky po lhůtě splatnosti vytvořeny opravné položky ve výši 1 439 tis. Kč (1998 – 1 059 tis. Kč).

Krátkodobé pohledávky	Brutto	Vytvořená opravná položka	Netto
PPF Capital Management a.s.	915 160	741	914 419
CM – CREDIT a.s.	42 638	198	42 440
PPF burzovní společnost a.s.	215 883		215 883
PPF investiční společnost a.s.	2 371		2 371
PPF majetková a.s.	28 386	500	27 886
PPF a.s.	985		985
<b>Celkem</b>	<b>1 205 423</b>	<b>1 439</b>	<b>1 203 984</b>

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

*PPF Capital Management a.s.*

Krátkodobé pohledávky činí 914 419 tis. Kč, ze kterých 865 645 tis. Kč představují jistinné a úrokové směnky vlastní, jež byly ve smyslu bodu 9 Emisních podmínek cenného papíru „Obligace PPF Capital Management a.s.“, ISIN CZ0003501124, vystaveny a úplatně převedeny společnostmi, jejichž předmětem podnikání je poskytování leasingu spotřebního zboží a spotřebitelských úvěrů drobným spotřebitelům. Směnky jsou zajištěny zástavním právem k pohledávkám, které mají tyto společnosti za dlužníky z příslušných leasingových a úvěrových smluv. Zajišťující pohledávky splňují přísná kritéria bonity vymezená zmiňovanými Emisními podmínkami CP a jsou pravidelně obnovovány a revidovány.

*CM – CREDIT a.s.*

V rámci krátkodobých pohledávek je obsažena poskytnutá půjčka právnické osobě ve výši 30 000 tis. Kč úročená 12 %. Úroky za rok 1999 činí 1 223 tis. Kč.

*PPF burzovní společnost a.s.*

Krátkodobé pohledávky obsahují zejména pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných obchodů na clientský účet ve výši 147 458 tis. Kč.

**(b) Dlouhodobé pohledávky**

Dlouhodobé pohledávky činí 121 772 tis. Kč (1998 – 43 394 tis. Kč), ke kterým se vztahuje opravná položka ve výši 20 872 tis. Kč (1998 – 20 636 tis. Kč). Žádné pohledávky vůči společnostem v konsolidovaném celku nemají dobu splatnosti delší než 5 let.

*PPF Capital Management a.s.*

Dlouhodobé pohledávky z obchodního styku činí 66 750 tis. Kč. Jedná se stejně jako v bodě 5 (a) o jistinné směnky, které byly vystaveny a převedeny společnostmi, jejichž předmětem podnikání je poskytování leasingu spotřebního zboží a spotřebitelských úvěrů drobným spotřebitelům.

Jiné dlouhodobé pohledávky představují půjčku právnické osobě ve výši 37 480 tis. Kč úročenou 15 %. K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 3 330 tis. Kč (1998 – 0 tis. Kč). Úroky zaúčtované do výnosů v roce 1999 činí 3 167 tis. Kč.

**(c) Krátkodobé závazky**

Krátkodobé závazky činí 240 381 tis. Kč (1998 – 399 575 tis. Kč). Žádné závazky nejsou po lhůtě splatnosti.

**(d) Dlouhodobé závazky**

Dlouhodobé závazky činí 977 900 tis. Kč (1998 – 70 900 tis. Kč).

*PPF Capital Management a.s.*

Společnost emitovala dluhopisy ve výši 907 000 tis. Kč. Komise pro cenné papíry udělila povolení k vydání dluhopisů a jejich veřejnému obchodování dne 20. června 1999. Maximální objem emise činí 2 miliardy Kč, doba splatnosti je 6 let a úroková míra je určena hodnotou 12měsíčního PRIBORU + 200 bazických bodů.

*PPF a.s.*

Dlouhodobý závazek činí 70 900 tis. Kč. Jedná se o postoupený závazek vyplývající z nákupu akcií PPF IS. Závazek je úročen sazbou ve výši 1,4násobku diskontní sazby zveřejňované ČNB. Konečná splatnost závazku je 31. prosince 2000.

	Dlouhodobé závazky k 31. 12. 98	Splaceno během 1999	Dlouhodobé závazky k 31. 12. 99	Nákladové úroky v roce 1999
Real a.s.	70 900	–	70 900	6 173
Celkem	70 900	–	70 900	6 173

PPF a.s. (konsolidovaná účetní závěrka)

## 7. Tržby z prodeje služeb a cenných papírů

	1999	1998
Tržby z prodeje cenných papírů	1 886 184	2 256 586
Správa majetkových účastí	50 445	38 236
Správa nemovitostí	87 158	86 199
Tržby ze zprostředkování obchodu s cennými papíry	179 775	53 577
Správa investičních a podílových fondů	33 790	31 555
Správa pohledávek	26 512	24 547
Poradenství, administrativa	11 148	13 236
<b>Celkem</b>	<b>2 281 842</b>	<b>2 503 936</b>

## 8. Průměrný počet zaměstnanců konsolidačního celku a jejich osobní náklady

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	110	37 944	13 251	763
Vedoucí pracovníci	26	25 136	8 763	144
<b>Celkem</b>	<b>136</b>	<b>63 080</b>	<b>22 014</b>	<b>907</b>

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	106	32 745	11 502	612
Vedoucí pracovníci	24	20 330	6 915	157
<b>Celkem</b>	<b>145</b>	<b>53 075</b>	<b>18 417</b>	<b>769</b>

## 9. Odměny a půjčky členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů

### PPF investiční společnost a.s.

V roce 1999 PPF investiční společnost a.s. nevyplatila členům představenstva žádné tantiémy (1998 – 300 tis. Kč).

### PPF Capital Management a.s.

Členu statutárního orgánu společnosti PPF Capital Management a.s. byla v roce 1997 poskytnuta úročená půjčka, jejíž zůstatek činí k 31. prosinci 1999 8 598 tis. Kč. Tato půjčka je zajištěna směnkou. Časově rozlišený úrok z této půjčky činí k 31. prosinci 1999 1 322 tis. Kč (1998 – 1 279 tis. Kč).

### PPF majetková a.s.

V průběhu roku 1999 nebyly členům statutárních a dozorčích orgánů PPF majetková a.s. vypláceny odměny a nebyly poskytnuty půjčky. Během roku 1998 společnost poskytla půjčku členu představenstva, která byla v průběhu roku zaplacená. Úrok z této půjčky činil 25 tis. Kč. Člen dozorčí rady během roku 1999 poskytoval společnosti poradenské služby v celkové částce 1 082 tis. Kč (1998 – 953 tis. Kč).

### PPF a.s., PPF burzovní společnost a.s. a CM – CREDIT a.s.

V letech 1999 a 1998 nebyly členům statutárních a dozorčích orgánů těchto společností vypláceny odměny a ani nebyly poskytnuty půjčky.

## 10. Základní jmění

Plně splacené a zaregistrované základní jmění společnosti činí k 31. prosinci 1999 420 000 tis. Kč, které bylo spolu se 70 000 tis. Kč emisního ažia splaceno.

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

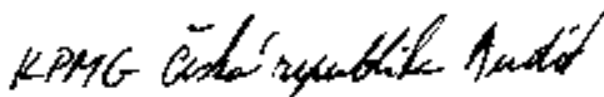
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>573 446</b>	<b>560 139</b>	<b>534 150</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	–	–	–
B. Stálá aktiva	560 955	548 432	533 504
B.I. Nehmotný investiční majetek	6 327	7 213	–
B.I.1. Zřizovací výdaje	–	–	–
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	–	–	–
3. Software	6 327	7 213	–
4. Ocenitelná práva	–	–	–
5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.II. Hmotný investiční majetek	10 036	7 606	41
B.II.1. Pozemky	–	–	–
2. Budovy, haly a stavby	–	–	–
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	9 989	7 606	41
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
6. Jiný hmotný investiční majetek	47	–	–
7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	544 592	533 613	533 463
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	544 592	533 613	533 463
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	–	–	–
4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
5. Jiné finanční investice	–	–	–
C. Oběžná aktiva	12 175	10 292	603
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
3. Výrobky	–	–	–
4. Zvířata	–	–	–
5. Zboží	–	–	–
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	–	–	–
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	–	–	–
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	2 927	2 901	184
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	2 927	2 901	61
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
3. Sociální zabezpečení	–	–	–
4. Stát – daňové pohledávky	–	–	3
5. Stát – odložená daňová pohledávka	–	–	–
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
8. Jiné pohledávky	–	–	120
C.IV. Finanční majetek	9 248	7 391	419
C.IV.1. Peníze	96	62	4
2. Účty v bankách	644	7 329	415
3. Krátkodobý finanční majetek	8 508	–	–
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	316	1 415	43
D.I. Časové rozlišení	316	1 415	43
D.I.1. Náklady příštích období	307	1 104	43
2. Příjmy příštích období	8	269	–
3. Kurzové rozdíly aktivní	1	42	–
D.II. Dohadné účty aktivní	–	–	–

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>573 446</b>	<b>560 139</b>	<b>534 150</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>479 674</b>	<b>459 989</b>	<b>348 497</b>
A.I. Základní jmění	420 000	420 000	400 000
A.I.1. Základní jmění	420 000	420 000	400 000
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	70 000	70 000	-
A.II.1. Emisní ažio	70 000	70 000	-
2. Ostatní kapitálové fondy	-	-	-
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	4 298	-	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	4 298	-	-
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	-34 309	-51 503	-
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	-	-	-
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-34 309	-51 503	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	19 685	21 492	-51 503
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>85 669</b>	<b>92 813</b>	<b>184 275</b>
B.I. Rezervy	1	42	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	1	42	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	70 900	70 900	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	70 900	70 900	-
B.III. Krátkodobé závazky	14 768	21 871	184 275
B.III.1. Závazky z obchodního styku	9 436	7 162	130
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Závazky k zaměstnancům	1 352	707	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	877	915	-
5. Stát – daňové závazky a dotace	1 320	2 596	-
6. Odložený daňový závazek	1 773	805	2
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	10	9 686	184 143
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>8 103</b>	<b>7 337</b>	<b>1 378</b>
C.I. Časové rozlišení	8 103	6 532	1 378
C.I.1. Výdaje příštích období	8 097	6 532	1 378
2. Výnosy příštích období	5	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	1	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	-	805	-

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	–	–	–
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	–	–	–
<b>+ Obchodní marže</b>	–	–	–
II. Výkony	75 910	75 576	10
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	75 910	75 576	10
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	–	–	–
II.3. Aktivace	–	–	–
B. Výkonová spotřeba	28 458	20 712	107
B.1. Spotřeba materiálu a energie	1 678	1 535	1
B.2. Služby	26 780	19 177	106
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>47 452</b>	<b>54 864</b>	<b>-97</b>
C. Osobní náklady	28 694	21 771	–
C.1. Mzdové náklady	21 106	16 030	–
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	–	–	–
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	7 386	5 593	–
C.4. Sociální náklady	202	148	–
D. Daně a poplatky	39	11	–
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	5 110	4 315	–
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	82	857	–
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	43	870	–
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	–	–	–
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	–	–	–
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	–	–	–
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	–	–	–
VI. Ostatní provozní výnosy	177	102	–
I. Ostatní provozní náklady	27	20	–
VII. Převod provozních výnosů	–	–	–
J. Převod provozních nákladů	–	–	–
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>13 798</b>	<b>28 836</b>	<b>-97</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	–	240	120
K. Prodané cenné papíry a vklady	–	240	120
IX. Výnosy z finančních investic	15 750	15 000	–
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	15 750	15 000	–
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	–	–	–
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	–	–	–
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	–	–	–
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	42	–	–
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	1	42	–
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	–	–	–
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	–	–	50 000
XIII. Výnosové úroky	255	468	38
N. Nákladové úroky	6 449	19 098	1 414
XIV. Ostatní finanční výnosy	10	13	–
O. Ostatní finanční náklady	1 001	874	28
XV. Převod finančních výnosů	–	–	–
P. Převod finančních nákladů	–	–	–
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>8 606</b>	<b>-4 533</b>	<b>-51 404</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	2 784	2 917	2
R.1. – splatná	1 816	2 114	–
R.2. – odložená	968	803	2
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>19 620</b>	<b>21 386</b>	<b>-51 503</b>
XVI. Mimořádné výnosy	124	163	–
S. Mimořádné náklady	24	–	–
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	35	57	–
T.1. – splatná	35	57	–
T.2. – odložená	–	–	–
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>65</b>	<b>106</b>	<b>–</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	–	–	–
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>19 685</b>	<b>21 492</b>	<b>-51 503</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>22 504</b>	<b>24 466</b>	<b>-51 501</b>



**Přehled o peněžních tocích k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)**

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>7 391</b>	<b>419</b>	<b>-</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	13 798	28 836	-97
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	6 936	8 915	1 335
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	5 110	4 315	-
A.1.2. Změna stavu:	1 865	4 587	1 335
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku	-	-	-
A.1.2.2. rezerv	-	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	1 865	4 587	1 335
A.1.3. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-39	13	-
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>20 734</b>	<b>37 751</b>	<b>1 238</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-8 097	-95 024	184 091
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-26	-2 717	-184
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-8 071	-92 307	184 275
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>12 637</b>	<b>-57 273</b>	<b>185 329</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-6 449	-19 098	-1 414
A.4. Přijaté úroky	255	468	38
A.5. Splatná daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 851	-2 171	-2
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	123	163	-28
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-991	14 139	-
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>3 724</b>	<b>-63 772</b>	<b>183 923</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-17 699	-20 113	-583 504
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-5 441	-12 170	-41
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-1 279	-7 793	-
B.1.3. Nabytí finančních investic	-10 979	-150	-583 463
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	82	857	-
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	82	857	-
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	-	-	-
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-17 617</b>	<b>-19 256</b>	<b>-583 504</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	90 000	400 000
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	90 000	400 000
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	15 750	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>15 750</b>	<b>90 000</b>	<b>400 000</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>1 857</b>	<b>6 972</b>	<b>419</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>9 248</b>	<b>7 391</b>	<b>419</b>

**Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)****1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF a.s. („společnost“) byla založena zakladatelskou smlouvou ze dne 18. 11. 1996 podle zákona č. 513/91 Sb. a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 13. 1. 1997. Hlavní aktivitou společnosti je koordinace aktivit a činností v rámci holdingového uspořádání skupiny PPF.

**Vlastníci společnosti**

Vlastníkem s kvalifikovanou většinou je Ing. Petr Kellner.

**Sídlo společnosti**

PPF a.s.  
Na Pankráci 121  
140 21 Praha 4  
Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999**

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčích orgánů</i>
Ing. Petr Kellner	JUDr. František Tlustoš
Ing. Ladislav Bartoníček, MBA	Ing. Martin Dindoš
Milan Maděryč	Mgr. Lenka Šafránková

**Organizační struktura**

Hlavní aktivity společnosti jsou řízeny představenstvem a vedením společnosti.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (do 31. prosince 1998 do výše 40 tis. Kč) je vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v měsíci jeho pořízení.

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

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stroje a přístroje	rovnoměrné	4 roky
Automobily	rovnoměrné	4 roky
Inventář	rovnoměrné	6 let
Software	rovnoměrné	4 roky

**(b) Dlouhodobé finanční investice**

Dlouhodobé investice do podniků ve skupině jsou účtovány v ceně pořízení. Je-li hodnota těchto investic trvale nižší než tato cena, je jejich účetní hodnota snížena na cenu tržní. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka.

**(c) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je oceněn v ceně pořízení nebo v ceně pořízení snížené o opravnou položku v případě přechodného snížení hodnoty. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

**(d) Stanovení opravných položek**

Společnost tvoří opravné položky brutto způsobem, tj. opravné položky z minulého účetního období se účtují do výnosů a tvorba opravných položek k jednotlivým aktivům je k rozvahovému dni zahrnována do nákladů.

*Pohledávky*

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

*Finanční investice*

Společnost tvoří opravnou položku jak na finanční investice, tak na krátkodobý finanční majetek, a to ve výši rozdílu mezi účetní hodnotou a tržní cenou. Tržní cena je cena dosažená na veřejném kapitálovém trhu k poslednímu pracovnímu dni účetního období, případně cena stanovená kvalifikovaným odhadem.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**(f) Pronájmy**

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání pronájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen v kupní ceně.

**(g) Daň z příjmů**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku s použitím očekávané daně platné pro následující období.

**3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost své účetní metody a postupy v průběhu roku nezměnila.

#### 4. Investiční majetek

##### (a) Nehmotný investiční majetek

	Software
<b>Pořizovací cena</b>	
Zůstatky k 1. 1. 1999	7 321
Přírůstky	1 136
Úbytky	–
Přeúčtování	–
Zůstatky k 31. 12. 1999	8 457
<b>Oprávký</b>	
Zůstatky k 1. 1. 1999	108
Odpisy	2 022
Opravy k úbytkům	–
Přeúčtování	–
Zůstatky k 31. 12. 1999	2 130
<b>Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999</b>	<b>7 213</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999</b>	<b>6 327</b>

##### (b) Hmotný investiční majetek

	Stroje, přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Zálohy	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	4 681	4 443	201	–	9 325
Přírůstky	1 294	3 546	215	–	5 055
Úbytky	–	-73	–	–	-73
Přeúčtování	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	5 975	7 916	416	–	14 307
<b>Oprávký</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	706	1 000	13	–	1 719
Odpisy	1 296	1 280	30	–	2 606
Opravy k úbytkům	–	-7	–	–	-7
Přeúčtování	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	2 002	2 273	43	–	4 318
<b>Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999</b>	<b>3 975</b>	<b>3 443</b>	<b>188</b>	<b>–</b>	<b>7 606</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999</b>	<b>3 973</b>	<b>5 643</b>	<b>373</b>	<b>–</b>	<b>9 989</b>

V roce 1999 byla pořízena umělecká díla v hodnotě 47 tis. Kč.

#### 5. Drobný hmotný a nehmotný majetek

V souladu s účetními postupy popsanými v bodě 2(a) účtovala společnost drobný hmotný a nehmotný majetek do nákladů v měsíci jejich pořízení. Celková kumulovaná pořizovací hodnota drobného hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání, je následující:

	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Drobný hmotný majetek	2 229	1 937
Drobný nehmotný majetek (software)	520	410
<b>Celkem</b>	<b>2 749</b>	<b>2 347</b>

Přírůstky drobného hmotného majetku v roce 1999 činily 339 tis. Kč (1998 – 1 944 tis. Kč), úbytky drobného hmotného majetku činily 46 tis. Kč (1998 – 7 tis. Kč). Přírůstky drobného nehmotného majetku v roce 1999 činily 143 tis. Kč (1998 – 472 tis. Kč), úbytky drobného nehmotného majetku činily 33 tis. (1998 – 62 tis. Kč).

## 6. Investice

### Finanční investice

	Vlastnický podíl (%)	Cena pořízení (Kč)
PPF Servis a.s.	100,00	1 382 214
PPF burzovní společnost a.s.	100,00	23 145 000
PPF majetková a.s.	100,00	317 500
PPF investiční společnost a.s.	79,75	562 300 000
PPF Financial Services Ltd.	100,00	2 634 249
PPF (Cyprus) Ltd.	100,00	2 813 115
Home Net a.s.	100,00	1 000 000
ELINE a.s.	100,00	1 000 000
<b>Celkem</b>		<b>594 592 078</b>

V roce 1999 měla společnost z dlouhodobých finančních investic (PPF burzovní společnost a.s.) výnos ve výši 15 750 tis. Kč (1998 – 15 000 tis. Kč) z titulu přijatých dividend.

K finanční investici ve společnosti PPF investiční společnost a.s. je vytvořena opravná položka ve výši 50 000 tis. Kč (1998 – 50 000 tis. Kč).

## 7. Pohledávky a závazky z obchodního styku

### (a) Krátkodobé obchodní pohledávky

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 2 927 tis. Kč (1998 – 2 901 tis. Kč).

### (b) Krátkodobé obchodní závazky

Krátkodobé obchodní závazky činí 9 436 tis. Kč (1998 – 7 162 tis. Kč).

Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky v den splatnosti obdržené faktury, a tudíž neexistují takové, jejichž doba po splatnosti by byla delší než 180 dní.

## 8. Základní jmění

V roce 1999 nedošlo ke změně základního jmění, jehož výše 420 000 tis. Kč byla plně splacena a zapsána do obchodního rejstříku.

## 9. Vlastní jmění

### (a) Přehled pohybů vlastního jmění

	Základní jmění	Emisní ažio	Zisk běžného období	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	420 000	70 000	21 492	-51 503	–	–	459 989
Přiděly fondům	–	–	-4 298	–	4 298	–	–
Čerpání fondů	–	–	–	–	–	–	–
Krytí ztráty minulých let	–	–	-17 194	17 194	–	–	–
Zisk za rok 1999	–	–	19 685	–	–	–	19 685
Zůstatek k 31. 12. 1999	420 000	70 000	19 685	-34 309	4 298	–	479 674

### (b) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období

Valná hromada společnosti rozhodne o vypořádání zisku za rok 1999, které bude provedeno v souladu se stanovami společnosti a právními předpisy.

## 10. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 1999 a 1998:

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociál. a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	29	12 293	4 300	163
Vedoucí pracovníci	7	8 813	3 086	39
<b>Celkem</b>	<b>36</b>	<b>21 106</b>	<b>7 386</b>	<b>202</b>

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociál. a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	22	9 819	3 481	116
Vedoucí pracovníci	6	6 211	2 112	32
<b>Celkem</b>	<b>28</b>	<b>16 030</b>	<b>5 593</b>	<b>148</b>

## 11. Informace o spřízněných osobách

### (a) Pohledávky a závazky z obchodního styku

V obchodních pohledávkách a závazcích popsanych v bodu 7 jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF burzovní společnost a.s.	1	410	72	–
PPF majetková a.s.	260	–	–	–
PPF investiční společnost a.s.	360	–	7	147
PPF Capital Management a.s.	15	–	159	1 001
CM-CREDIT a.s.	217	24	–	–
PPF investiční holding a.s.	1	43	–	–
<b>Celkem</b>	<b>854</b>	<b>477</b>	<b>238</b>	<b>1 148</b>

Závazky vůči společnostem PPF burzovní společnost a.s. a PPF Capital Management a.s. představují obdržené zálohy na služby od PPF a.s.

**(b) Dlouhodobé závazky**

	Dlouhodobé závazky k 31. 12. 1998	Splaceno během 1999	Dlouhodobé závazky k 31. 12. 1999	Nákladové úroky v roce 1999
Real a.s.	70 900	–	70 900	6 173
<b>Celkem</b>	<b>70 900</b>	<b>–</b>	<b>70 900</b>	<b>6 173</b>

Jedná se o postoupený závazek vyplývající z nákupu akcií PPF IS. Závazek je úročen sazbou ve výši 1,4násobku diskontní sazby zveřejňované ČNB. Konečná splatnost závazku je 31. prosince 2000.

**(c) Tržby a nákupy**

	Tržby k 31. 12.		Nákupy k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF burzovní společnost a.s.	17 239	16 343	–	6 343
PPF majetková a.s.	16 067	15 595	–	–
PPF investiční společnost a.s.	13 799	12 508	6 848	2 931
PPF Capital Management a.s.	12 174	20 691	–	126
CM-CREDIT a.s.	5 483	5 434	–	–
PPF investiční holding a.s.	3 275	3 222	–	–
<b>Celkem</b>	<b>68 037</b>	<b>73 793</b>	<b>6 848</b>	<b>9 400</b>

**(d) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů**

V roce 1999 neobdrželi členové představenstva a dozorčí rady žádné odměny a ani jim nebyla poskytnuta žádná půjčka.

**12. Daň z příjmů****(a) Splatná**

Splatná daň z příjmů za zdaňovací období 1999 činí 1 851 tis. Kč (1998 – 2 171 tis. Kč) a obsahuje 15 tis. Kč za daně vztahující se k roku 1998. Tato daňová povinnost vyplynula ze zpřesnění podaného přiznání proti původně zaúčtovanému.

**(b) Odložená**

Přehled pohybů dočasných rozdílů vyplývajících z rozdílu mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku je uveden v následující tabulce:

	Nehmotný investiční majetek	Hmotný investiční majetek	Celkem	Daňová sazba	Odložená daň
Zůstatek k 1. 1. 1999	1 722	578	2 300	35 %	805
Změna v roce 1999	1 291	2 128	3 419	31 %	1 060
Éfekt změny daňové sazby	–	–	–	–	–92
<b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>	<b>3 013</b>	<b>2 706</b>	<b>5 719</b>	<b>31 %</b>	<b>1 773</b>

**13. Pronájmy****Finanční**

Společnost je zavázána platit leasingové splátky za finanční leasing dopravních prostředků následovně:

1999	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31. 12. 1999	Splatno do 1 roku	Splatno v násl. letech
Osobní vozy	5 986	2 041	1 894	2 051
<b>Celkem</b>	<b>5 986</b>	<b>2 041</b>	<b>1 894</b>	<b>2 051</b>

1998	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31. 12. 1999	Splatno do 1 roku	Splatno v násl. letech
Osobní vozy	1 251	344	381	526
<b>Celkem</b>	<b>1 251</b>	<b>344</b>	<b>381</b>	<b>526</b>

**14. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)**

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Peníze	96	62
Účty v bankách	644	7 329
Krátkodobý finanční majetek – depositní směnka	8 508	–
<b>Celkem</b>	<b>9 248</b>	<b>7 391</b>



## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF investiční společnost a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF investiční společnost a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

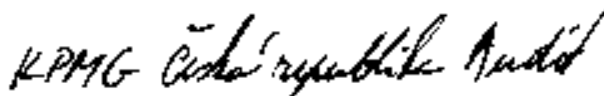
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF investiční společnost a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF investiční společnost a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF investiční společnost a.s.

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>29 435</b>	<b>23 637</b>	<b>56 436</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	2 724	9 229	14 978
B.I. Nehmotný investiční majetek	-	-	464
B.I.1. Zřizovací výdaje	-	-	-
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	-	-	464
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.II. Hmotný investiční majetek	2 624	2 695	13 300
B.II.1. Pozemky	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	500	424	434
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 776	1 922	12 518
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	348	349	348
7. Nedokončené hmotné investice	-	-	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-
B.III. Finanční investice	100	6 534	1 214
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	6 334	1 014
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	100	200	200
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	23 086	11 827	39 814
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-	1	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-	1	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	2 371	1 483	31 090
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	1 240	1 159	24 561
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát – daňové pohledávky	797	324	6 159
5. Stát – odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	334	-	370
C.IV. Finanční majetek	20 715	10 343	8 724
C.IV.1. Peníze	53	76	310
2. Účty v bankách	743	10 267	8 414
3. Krátkodobý finanční majetek	19 919	-	-
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	3 625	2 581	1 644
D.I. Časové rozlišení	3 625	2 581	1 644
D.I.1. Náklady příštích období	85	135	215
2. Příjmy příštích období	3 540	2 444	1 429
3. Kurzové rozdíly aktivní	-	2	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	-	-

PPF investiční společnost a.s.

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>29 435</b>	<b>23 637</b>	<b>56 436</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>26 032</b>	<b>20 883</b>	<b>26 351</b>
A.I. Základní jmění	20 000	17 850	17 850
A.I.1. Základní jmění	20 000	17 850	17 850
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	-4	-4	-4
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	-4	-4	-4
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	3 643	3 643	3 443
A.III.1. Zákonný rezervní fond	3 643	3 643	3 443
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	-606	4 562	2 507
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	-	4 562	2 507
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-606	-	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetní období (+/-)	2 999	-5 168	2 555
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>2 012</b>	<b>2 551</b>	<b>29 803</b>
B.I. Rezervy	-	2	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	-	2	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	2 012	2 549	29 803
B.III.1. Závazky z obchodního styku	1 125	1 544	1 779
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-	-	124
3. Závazky k zaměstnancům	304	150	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	196	186	595
5. Stát – daňové závazky a dotace	89	357	310
6. Odložený daňový závazek	298	309	1 579
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	3	25 416
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>1 391</b>	<b>203</b>	<b>282</b>
C.I. Časové rozlišení	1 391	58	282
C.I.1. Výdaje příštích období	1 380	27	281
2. Výnosy příštích období	11	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-	31	1
C.II. Dohadné účty pasivní	-	145	-

PPF investiční společnost a.s.

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	33 790	31 555	38 143
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	33 790	31 555	38 143
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	27 530	31 328	23 605
B.1. Spotřeba materiálu a energie	244	327	1 764
B.2. Služby	27 286	31 001	21 841
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>6 260</b>	<b>227</b>	<b>14 538</b>
C. Osobní náklady	7 920	5 170	18 981
C.1. Mzdové náklady	5 832	3 805	13 940
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	2 038	1 329	4 876
C.4. Sociální náklady	50	36	165
D. Daně a poplatky	10	2	20
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	763	675	5 537
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	311	8 215	1 545
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	299	10 910	1 491
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	50	3	3 000
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-	-	3 053
VI. Ostatní provozní výnosy	5 719	3 889	768
I. Ostatní provozní náklady	342	201	101
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>3 006</b>	<b>-4 624</b>	<b>-9 332</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	7 293	-	210 877
K. Prodané cenné papíry a vklady	6 854	-	198 362
IX. Výnosy z finančních investic	-	-	-
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	-	-	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	-	-	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	2	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	-	2	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	-	-	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-	-	-
XIII. Výnosové úroky	780	3 426	3 208
N. Nákladové úroky	-	-	4 075
XIV. Ostatní finanční výnosy	1	2	5 225
O. Ostatní finanční náklady	372	331	6 143
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>850</b>	<b>3 095</b>	<b>10 730</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	870	3 681	-737
R.1. - splatná	881	4 950	-363
R.2. - odložená	-11	-1 269	-374
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>2 986</b>	<b>-5 210</b>	<b>2 135</b>
XVI. Mimořádné výnosy	24	210	1 291
S. Mimořádné náklady	4	145	603
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	7	23	268
T.1. - splatná	7	23	268
T.2. - odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>420</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>2 999</b>	<b>-5 168</b>	<b>2 555</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>3 876</b>	<b>-1 464</b>	<b>2 086</b>

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>10 343</b>	<b>8 724</b>	<b>3 664</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	3 006	-4 624	-9 332
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	895	2 354	-8 177
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	763	675	5 537
A.1.1.2. Odpisy hmotného investičního majetku zúčtované do spotřeby materiálu	-	-	-
A.1.2. Změna stavu:	144	-1 016	-13 660
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku	-	-	-
A.1.2.2. rezerv	-	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	144	-1 016	-13 660
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-12	2 695	-54
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>3 901</b>	<b>-2 270</b>	<b>-17 509</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-1 413	3 621	-22 228
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-887	29 606	52 531
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-526	-25 985	-74 759
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>2 488</b>	<b>1 351</b>	<b>-39 737</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-	-	-4 075
A.4. Přijaté úroky	780	3 426	3 208
A.5. Splatná daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-888	-4 973	737
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	24	65	562
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	12 515
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-370	-329	-918
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>2 034</b>	<b>-460</b>	<b>-27 708</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-1 516	-5 836	57 429
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-986	-516	-6 629
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-10	-	-314
B.1.3. Nabytí finančních investic	-520	-5 320	64 372
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	7 604	8 215	1 545
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	311	8 215	1 545
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	7 293	-	-
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>6 088</b>	<b>2 379</b>	<b>58 974</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	2 150	-300	-26 206
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	2 150	-	-20 000
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	192
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-150
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně – tantiémy	-	-300	-6 248
C.3. Příjem ze snížení základního jmění na finanční investici	100	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>2 250</b>	<b>-300</b>	<b>-26 206</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>10 372</b>	<b>1 619</b>	<b>5 060</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>20 715</b>	<b>10 343</b>	<b>8 724</b>

**Příloha účetní závěrky** k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)**1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF investiční společnost a.s. („společnost“) byla založena na základě zakladatelské smlouvy dne 2. září 1991. Předmětem podnikání společnosti založené dle § 25 zákona č. 104/1990 Sb., o akciových společnostech, je shromažďování peněžních prostředků právnických a fyzických osob za účelem použití podle zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

**Předmět podnikání společnosti**

- shromažďování peněžních prostředků právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání podle zákona č. 248/1992 Sb.,
- shromažďování finančních prostředků prodejem podílových listů a vytváření z nich podílových fondů. Prostředky takto získané používá ke koupi cenných papírů nebo k ukládání na zvláštním účtu u banky a spravuje je svým jménem a na účet majitelů podílových listů.

**Vlastníci společnosti**

PPF investiční společnost a.s. je vlastněna ze 79,75 % společností PPF a.s.

**Sídlo společnosti**

PPF investiční společnost a.s.

Na Pankráci 121

140 21 Praha 4

Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999***Členové představenstva*

Ing. Libor Motejlek

Jan Robin Valdinger

Ing. Daniel Kukačka

*Členové dozorčích orgánů*

Ing. Radek Krůžela

Ing. Alena Bernreiterová

Ing. Martin Dindoš

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (do 31. prosince 1998 40 tis. Kč) je vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jejich pořízení.

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

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy	rovnoměrné	30 let
Stroje a přístroje a zařízení	rovnoměrné	4 roky
Automobily	rovnoměrné	4 roky
Inventář	rovnoměrné	6 let
Software	rovnoměrné	4 roky

**(b) Dlouhodobé finanční investice**

Dlouhodobé investice do podniků ve skupině jsou účtovány v ceně pořízení. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka.

Ostatní investiční cenné papíry jsou oceněny v ceně pořízení nebo v ceně pořízení snížené o opravnou položku v případě přechodného snížení hodnoty. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z finančních investic.

**(c) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je oceněn v ceně pořízení nebo v ceně pořízení snížené o opravnou položku v případě přechodného snížení hodnoty. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

**(d) Stanovení opravných položek**

Společnost tvoří opravné položky netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

*Pohledávky*

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva, pokud nejsou kurzová rizika kryta zajišťovacími instrumenty.

**(f) Daň z příjmů**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

**3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost v průběhu roku 1999 své účetní metody a postupy nezměnila.

**4. Investiční majetek****(a) Nehmotný investiční majetek**

Společnost k 31. 12. 1999 nepořídila do svých aktiv žádný nehmotný investiční majetek v ceně nad 60 tis. Kč.

**(b) Hmotný investiční majetek**

	Ostatní majetek	Stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
Zůstatky k 1. 1. 1999	348	843	1 501	873	2 143	5 708
Přírůstky	–	95	102	721	–	918
Úbytky	–	–	–	-374	–	-374
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–
Zůstatky k 31. 12. 1999	348	938	1 603	1 220	2 143	6 252
<b>Oprávy</b>						
Zůstatky k 1. 1. 1999	–	419	1 225	384	985	3 013
Odpisy	–	19	88	223	355	685
Oprávy k úbytkům	–	–	–	-70	–	-70
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–
Zůstatky k 31. 12. 1999	–	438	1 313	537	1 340	3 628
Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999	348	424	276	489	1 158	2 695
Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999	348	500	290	683	803	2 624

**5. Drobný hmotný a nehmotný majetek**

V souladu s účetními postupy popsanými v bodě 2(a) účtovala společnost drobný hmotný a nehmotný majetek do nákladů v roce jejich pořízení. Celková kumulovaná pořizovací hodnota drobného hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání, je následující:

	Zůstatek k 31. 12.	
	1999	1998
Drobný hmotný majetek	2 233	2 298
Drobný nehmotný majetek (software)	10	–
Celkem	2 243	2 298

V roce 1999 byl pořízen drobný hmotný investiční majetek v hodnotě 68 tis. Kč a drobný nehmotný majetek v hodnotě 10 tis. Kč a plně odepsán. Zůstatková cena vyřazeného majetku zahrnuje částku 4 tis. Kč odepsanou do mimořádných nákladů.

**6. Investice****(a) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je tvořen depozitní směnkou ve výši 19 919 tis. Kč.

**(b) Finanční investice**

	Vlastnický podíl (%)	Cena pořízení (Kč)
DR. AG. spol. s r.o.	50 %	100 000
Celkem		100 000

**7. Pohledávky a závazky z obchodního styku**

(a) Krátkodobé obchodní pohledávky činí 1 240 tis. Kč (1998 – 1 159 tis. Kč). V dlouhodobých pohledávkách jsou vykázány pohledávky za dlužníky v konkurzním řízení (WIKO s.r.o. ve výši 14 099 tis. Kč a Atelier SARA ve výši 3 000 tis. Kč), ke kterým jsou vytvořeny opravné položky ve výši 100 % (1998 – 17 099 tis. Kč).

(b) Krátkodobé obchodní závazky činí 1 125 tis. Kč (1998 – 1 544 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky v den splatnosti faktury, a tudíž neexistují takové, jejichž doba po splatnosti by byla delší než 180 dní.

**8. Opravné položky**

	Opravné položky k finančním investicím	Opravné položky k pohledávkám	Ostatní opravné položky	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	8 290	17 242	–	25 532
Tvorba	–	–	–	–
Zúčtování	–	-50	–	-50
Zůstatek k 31. 12. 1999	8 290	17 192	–	25 482

**9. Základní jmění**

	Základní jmění
Zůstatek k 1. 1. 1999	
340 akcií na majitele v nominální hodnotě 50 000 Kč	17 000
850 zaměstnaneckých akcií v nom. hodnotě 1 000 Kč	850
Zvýšení základního jmění 43 ks akcií v nominální hodnotě 50 000 Kč	2 150
Zůstatek k 31. 12. 1999	20 000



Společnost vydala 43 akcií v nominální hodnotě 50 000 Kč za akcii na doplnění základního jmění na 20 000 tis. Kč za účelem splnění požadavku novely zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Všechny vydané akcie byly upsány a splaceny v plné výši. Nová výše základního jmění byla dne 16. srpna 1999 zapsána do obchodního rejstříku.

## 10. Vlastní jmění

Přehled pohybů vlastního jmění

	Základní jmění	Ztráta běž. období	Neuhrazená ztráta	Nerozdělený zisk	Zákonný rezerv. fond	Ostatní fondy	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	17 850	-5 168	–	4 562	3 643	-4	20 883
Zvýšení základního jmění	2 150	–	–	–	–	–	2 150
Rozdělení ztráty	–	5 168	-606	-4 562	–	–	–
Zisk za rok 1999	–	2 999	–	–	–	–	2 999
Zůstatek k 31. 12. 1999	20 000	2 999	-606	–	3 643	-4	26 032

O rozdělení zisku za rok 1999 po splnění zákonných povinností (doplnění rezervního fondu) rozhodne valná hromada.

## 11. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 1999 a 1998:

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	7	2 019	706	32
Vedoucí pracovníci	4	3 813	1 332	18
<b>Celkem</b>	<b>11</b>	<b>5 832</b>	<b>2 038</b>	<b>50</b>

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	10	1 903	682	30
Vedoucí pracovníci	2	1 902	647	6
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>3 805</b>	<b>1 329</b>	<b>36</b>

## 12. Informace o spřízněných osobách

### (a) Pohledávky a závazky z obchodního styku

V obchodních pohledávkách a závazcích popsanych v bodu 7a), případně v příjmech příštích období jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF a.s.	7	147	360	–
PPF burzovní společnost a.s.	851	851	–	–
PPF Český uzavřený PF	2 103	1 599	–	–
PPF Moravskoslezský uzavřený PF	974	716	–	–
PPF Otevřený podílový fond smíšený	463	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>4 398</b>	<b>3 313</b>	<b>360</b>	<b>–</b>

## PPF investiční společnost a.s.

### (b) Tržby a nákupy služeb

	Tržby k 31. 12.		Nákupy k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF a.s.	6 848	11 030	14 058	12 557
PPF burzovní společnost a.s.	810	1 126	–	2
PPF Český uzavřený podílový fond	21 808	21 469	–	–
PPF Moravskoslezský uzavřený PF	10 219	10 086	–	–
PPF Otevřený podílový fond smíšený	1 763	–	–	–
CM-CREDIT a.s.	3 451	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>44 899</b>	<b>43 711</b>	<b>14 058</b>	<b>12 559</b>

### 13. Daň z příjmů

#### (a) Splatná

Splatná daň z příjmů za zdaňovací období 1999 činí 888 tis. Kč (1998 – 4 973 tis. Kč) a obsahuje splatnou daň za rok 1999 ve výši 1 631 tis. Kč a opravu splatné daně za rok 1998 ve výši 743 tis. Kč.

#### (b) Odložená

Přehled pohybů dočasných rozdílů vyplývajících z rozdílu mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku je uveden v následující tabulce:

	Nehmotný inv. majetek	Hmotný inv. majetek	Celkem	Daňová sazba (%)	Odložená daň
Zůstatek k 1. 1. 1999	–	883	883	35	309
Změna v roce 1999	–	80	80	31	25
Ěfekt změny daňové sazby	–	–	–	–	-36
<b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>	<b>–</b>	<b>963</b>	<b>963</b>	<b>31</b>	<b>298</b>

### 14. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. 12.	
	1999	1998
Peníze	53	76
Účty v bankách	743	10 267
Krátkodobý finanční majetek – depozitní směnka	19 919	–
<b>Celkem</b>	<b>20 715</b>	<b>10 343</b>

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF investiční společnost a.s. Český uzavřený podílový fond

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF investiční společnost a.s. Český uzavřený podílový fond za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

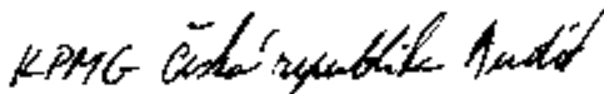
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF investiční společnost a.s. Český uzavřený podílový fond k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF investiční společnost a.s. Český uzavřený podílový fond k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF Český uzavřený podílový fond

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 270 933</b>	<b>1 007 496</b>	<b>1 110 508</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	222 904	271 009	750 426
B.I. Nehmotný investiční majetek	1 368	6 839	12 310
B.I.1. Zřizovací výdaje	1 368	6 839	12 310
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	-	-	-
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.II. Hmotný investiční majetek	-	-	-
B.II.1. Pozemky	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	-	-	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	-	-	-
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	-	-	-
7. Nedokončené hmotné investice	-	-	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-
B.III. Finanční investice	221 536	264 170	738 116
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	221 536	264 170	738 116
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	1 047 944	736 314	357 675
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-	-	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-	-	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	8 777	8 518	5 534
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	8	114	203
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát – daňové pohledávky	8 769	8 404	5 331
5. Stát – odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	-	-	-
C.IV. Finanční majetek	1 039 167	727 796	352 141
C.IV.1. Peníze	-	-	-
2. Účty v bankách	147 864	444 079	352 141
3. Krátkodobý finanční majetek	891 303	283 717	-
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	85	173	2 407
D.I. Časové rozlišení	85	173	2 407
D.I.1. Náklady příštích období	-	-	49
2. Příjmy příštích období	85	173	2 358
3. Kurzové rozdíly aktivní	-	-	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	-	-

## PPF Český uzavřený podílový fond

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 270 933</b>	<b>1 007 496</b>	<b>1 110 508</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>1 264 969</b>	<b>1 005 094</b>	<b>1 109 662</b>
A.I. Základní jmění	-	-	-
A.I.1. Základní jmění	-	-	-
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	1 288 790	980 431	1 054 144
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	1 454 496	1 454 496	1 454 496
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-165 706	-474 065	-400 352
A.III. Fondy ze zisku	-	-	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	-	-	-
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	24 664	49 061	33 994
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	24 664	49 061	33 994
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	-48 758	-24 398	21 524
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>6 056</b>	<b>2 146</b>	<b>733</b>
B.I. Rezervy	3 379	-	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	3 379	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	2 677	2 146	733
B.III.1. Závazky z obchodního styku	2 266	1 719	42
2. Závazky ke společníkům a sdružení	411	427	691
3. Závazky k zaměstnancům	-	-	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	-	-	-
5. Stát – daňové závazky a dotace	-	-	-
6. Odložený daňový závazek	-	-	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	-	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>181</b>	<b>256</b>	<b>113</b>
C.I. Časové rozlišení	181	189	113
C.I.1. Výdaje příštích období	181	189	113
2. Výnosy příštích období	-	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	-	67	-

PPF Český uzavřený podílový fond

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	-	-	-
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-	-	-
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	25 251	25 476	27 561
B.1. Spotřeba materiálu a energie	-	-	-
B.2. Služby	25 251	25 476	27 561
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-25 251</b>	<b>-25 476</b>	<b>-27 561</b>
C. Osobní náklady	-	-	-
C.1. Mzdové náklady	-	-	-
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	-	-	-
C.4. Sociální náklady	-	-	-
D. Daně a poplatky	-	-	-
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	5 471	5 471	5 471
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	-	-	-
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	-	-	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	1 220	-	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	1 220	1 220	-
VI. Ostatní provozní výnosy	-	-	6
I. Ostatní provozní náklady	-	-	-
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-30 722</b>	<b>-32 167</b>	<b>-33 026</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	2 535 812	16 822 463	317 199
K. Prodané cenné papíry a vklady	2 609 988	16 831 390	308 587
IX. Výnosy z finančních investic	908	3 119	8 951
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	908	3 119	8 951
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	31 640	5 643	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	3 379	-	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	-	-	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-	-	-
XIII. Výnosové úroky	13 764	15 595	17 767
N. Nákladové úroky	-	14	-
XIV. Ostatní finanční výnosy	82 373	64 929	86 855
O. Ostatní finanční náklady	67 476	72 549	67 635
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>-16 346</b>	<b>7 796</b>	<b>54 550</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	1 690	27	-
R.1. – splatná	1 690	27	-
R.2. – odložená	-	-	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>-48 758</b>	<b>-24 398</b>	<b>21 524</b>
XVI. Mimořádné výnosy	-	-	-
S. Mimořádné náklady	-	-	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-	-	-
T.1. – splatná	-	-	-
T.2. – odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>-48 758</b>	<b>-24 398</b>	<b>21 524</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>-47 068</b>	<b>-24 371</b>	<b>21 524</b>

PPF Český uzavřený podílový fond

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>444 079</b>	<b>352 141</b>	<b>151 461</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-47 068	-24 371	21 524
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	228 448	55 381	-3 079
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	5 471	5 471	5 471
A.1.2. Změna stavu:	94 349	1 383	62
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku	90 957	-994	-
A.1.2.2. rezervy	3 379	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	13	2 377	62
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-	-	-
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů	128 628	48 527	-8 612
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>181 380</b>	<b>31 010</b>	<b>18 445</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-607 314	-285 288	-26 846
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-259	-2 984	-5 534
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	531	1 413	-21 312
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-607 586	-283 717	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-425 934</b>	<b>-254 278</b>	<b>-8 401</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-	-	-
A.4. Přijaté úroky	-	-	-
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 690	-27	-
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-	-	-
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-	-	-
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-427 624</b>	<b>-254 305</b>	<b>-8 401</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-69 370	-21 572	-93 569
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-	-	-
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-	-	-
B.1.3. Nabytí finančních investic	-69 370	-21 572	-93 569
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	200 779	374 272	317 199
B.2.1. Výnosy z prodeje dlouhodobých finančních investic	-	-	-
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	200 779	374 272	317 199
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>131 409</b>	<b>352 700</b>	<b>223 630</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	-6 457	-14 549
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-6 457	-14 549
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-6 457</b>	<b>-14 549</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>-296 215</b>	<b>91 938</b>	<b>200 680</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>147 864</b>	<b>444 079</b>	<b>352 141</b>

**Příloha účetní závěrky** k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)

**1. Charakteristika a hlavní aktivity**

**Založení a charakteristika fondu**

PPF investiční společnost a.s. Český uzavřený podílový fond („podílový fond“) byl založen jako uzavřený podílový fond pro druhou vlnu kuponové privatizace. Povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 28. září 1993 Ministerstvem financí České republiky podle ustanovení § 9 odst. 1 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Ministerstvo financí České republiky schválilo dne 28. září 1993 vydání podílových listů podílového fondu.

Emise podílových listů fondu a jejich připsání na majetkové účty podílníků vedené ve SCP byla uskutečněna k 25. květnu 1995. Od data emise jsou také podílové listy obchodovány na kapitálovém trhu.

**Sídlo společnosti**

PPF investiční společnost a.s.  
 Český uzavřený podílový fond  
 Na Pankráci 121  
 Praha 4  
 Česká republika

Československá obchodní banka, a.s. („ČSOB“), poskytuje fondu služby depozitáře a služby spojené s uložením a správou cenných papírů („depozitář“) podle depozitářské smlouvy.

Akcie fondu získané v průběhu druhé vlny kuponové privatizace byly připsány na majetkový účet podílového fondu vedeném v SCP k 28. únoru 1995.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností**

**(a) Způsob ocenění cenných papírů a majetkových účastí**

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr.

U ocenění portfolia cenných papírů fond postupuje v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 207/1998 Sb., platné od 1. září 1998. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha a.s. pro den, ke kterému se výpočet provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
6. Pro výpočet dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá systém Bloomberg.



**(b) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů a dluhopisů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy ze zahraničních akcií jsou zdaňovány 25 %. Sraženou daň z těchto dividend v zahraničí si fond zohlední proti tomuto daňovému závazku na základě potvrzení vydaného zahraničním správcem daně.

Od roku 1996 jsou kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy obsaženy v daňovém základu a jsou zdaňovány sazbou 25 % po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu. Jako náklad lze uplatnit úhrn hodnot cenných papírů prodaných ve zdaňovacím období, a to jen do výše úhrnu příjmů z jejich prodeje. Pokud úhrn hodnot těchto prodaných cenných papírů je za zdaňovací období vyšší než úhrn příjmů z jejich prodeje, lze tento rozdíl uplatnit jako výdaj (náklad) nejdéle v následujících třech zdaňovacích obdobích, a to v jednotlivých zdaňovacích obdobích maximálně ve výši částky, o kterou úhrn příjmů z prodeje těchto cenných papírů převyšuje úhrn hodnot cenných papírů v tomto jednotlivém zdaňovacím období a to jen do výše zisku z prodeje těchto cenných papírů.

Od roku 1997 může podílový fond převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech zdaňovacích období.

**(c) Pohledávky a závazky**

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

Podílový fond měl pohledávky k 31. prosinci 1999 v hodnotě 1 228 tis. Kč (1998: 1 334 tis. Kč). K těmto pohledávkám byla vytvořena opravná položka ve výši 1 220 tis. Kč (1998: 1 220 tis. Kč).

Podílový fond neměl závazky po lhůtě splatnosti k 31. prosinci 1999 a 1998.

**(d) Přepočty cizích měn**

Fond používá pro přepočet cizích měn oficiální kurz ČNB ke dni vzniku účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**3. Poplatek za správu a vedení fondu**

V souladu se Statutem podílového fondu, poplatek za správu a vedení fondu investiční společností, který je vypočítáván jako 2 % z průměrné roční hodnoty majetku fondu, činil 21 808 tis. Kč v roce 1999 (1998: 21 469 tis. Kč).

**4. Poplatek za výkon funkce depozitáře a za uložení a správu cenných papírů**

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře a poskytování služeb spojených s uložení a správou cenných papírů ČSOB činil poplatek za tyto služby 709 tis. Kč v roce 1999 (1998: 514 tis. Kč).

**5. Ostatní kapitálové fondy**

Podílový fond zakoupil ve druhé vlně kuponové privatizace akcie v hodnotě 1 633 261 tis. Kč. Tyto akcie byly oceněny dle závazné účetní metodiky Ministerstva financí ČR. Na 1 000 investičních bodů vložených do fondu připadal majetek ve výši 19 982 Kč v účetním vyjádření, který byl rozdělen na podílové listy v celkové nominální hodnotě 817 355 tis. Kč a vklad do kapitálového fondu ve výši 815 905 tis. Kč. Bylo vydáno 817 355 podílových listů o nominální hodnotě 1 000 Kč.

## PPF Český uzavřený podílový fond

Ostatní kapitálové fondy byly sníženy o ztrátu z roku 1995 ve výši 178 765 tis. Kč.

Za každých 1 000 investičních bodů investovaných do fondu v průběhu druhé vlny kuponové privatizace obdržel každý podílník 10 podílových listů.

(v tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přečn. majetku a z kapitál. účasti	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. prosinci 1999	1 454 496	-165 706	1 288 790
Zůstatek k 31. prosinci 1998	1 454 496	-474 065	980 431

### 6. Rozdělení hospodářského výsledku

Účetní ztráta za rok 1998 ve výši 24 398 tis. Kč byla na základě rozhodnutí představenstva PPF investiční společnosti a.s. uhrazena z nerozděleného zisku minulých let.

Účetní ztráta za rok 1999 bude vypořádána na základě rozhodnutí představenstva PPF investiční společnosti a.s. v souladu se zákonem č. 248/92 Sb.

### 7. Přehled o finančních výnosech

(v tis. Kč)	1999	1998
Přijaté dividendy	2 249	3 227
Úrokové výnosy z dlužných cenných papírů	30 299	5 535
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	13 751	15 336
Úrokové výnosy z účtů u bank	13	259
Celkem	46 312	24 357

### 8. Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů

(v tis. Kč)	1999	1998
Tržby z prodeje cenných papírů	2 535 812	16 822 463
Prodané cenné papíry	2 609 988	16 831 390
Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů	-74 176	-8 927

### 9. Finanční investice

(v tis. Kč)	1999	1998
Zůstatek k 1. lednu	264 170	738 116
Přírůstky finančních investic v ceně pořízení	69 370	21 572
Úbytky finančních investic v ceně pořízení	-329 407	-422 799
Změny v oceňovacích rozdílech	217 403	-72 719
Zůstatek k 31. prosinci	221 536	264 170

# PPF Český uzavřený podílový fond

## 10. Krátkodobý finanční majetek

(v tis. Kč)	1999	1998
Zůstatek k 1. lednu	283 717	–
Přírůstky fin. majetku v ceně pořízení (bez nakoup. AÚV)	2 967 462	16 702 512
Nakoupené AÚV	-9 677	10 387
Naběhlé AÚV	6 197	4 825
Náklady na prodaný finanční majetek	-2 280 581	-16 408 591
Cenné papíry držené do splatnosti	-186 448	-22 223
Kurzové ztráty plynoucí z krátkodobého finančního majetku	19 676	-2 199
Změny v oceňovacích rozdílech	90 957	-994
Zůstatek k 31. prosinci	891 303	283 717

## 11. Počet a tržní hodnota finančních investic podle jednotlivých emitentů

### Majetkové cenné papíry – akcie

Emitent	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Přerovské strojírny a.s.	127 527	0,00	0
ZPS Zlín a.s.	44 882	0,00	0
DEZA a.s.	4 000	349,00	1 396 000
GAMA a.s.	10 464	353,72	3 701 326
Lázně Teplice v Čechách a.s.	16 549	185,00	3 061 565
KABLO a.s.	27 513	411,70	11 327 102
BOPO a.s.	19 902	0,00	0
Česká pojišťovna a.s.	41 215	2 105,30	86 769 940
Česká spořitelna a.s.	581 917	165,90	96 540 030
České radiokomunikace a.s.	4 000	1 316,00	5 264 000
PPF investiční holding a.s.	1	491,90	492
Dům módy a.s.	11 667	1 155,00	13 475 385
<b>Celkem</b>			<b>221 535 840</b>

Všechny majetkové cenné papíry (finanční investice) – akcie v portfoliu fondu mají nominální hodnotu 1 000 Kč, kromě akcií

České spořitelny a.s. a Českých radiokomunikací a.s., které mají nominální hodnotu 100 Kč.

## 12. Krátkodobý finanční majetek

### Zahraniční cenné papíry – akcie

Emitent	Měna	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
BIOCHEM PHARMA	USD	6 000	782,54	4 695 260
NORTEL NETWORKS CORP.	USD	3 100	3 633,88	11 265 025
INTERSHOP COMM.	EUR	1 455	10 080,27	14 666 793
SAP AG	EUR	390	17 667,57	6 890 352
NOKIA CORP.	EUR	4 500	6 503,40	29 265 300
CAP GEMINI SOGETI	EUR	780	9 104,76	7 101 713
BORD TELECOM EIREANN	EUR	22 440	156,44	3 510 579
AT&T Corp.	USD	3 780	1 828,09	6 910 192
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 100	1 041,23	4 269 052
ALCATEL ALSTHOM	USD	1 880	1 619,06	3 043 823
ALLSTATE	USD	7 060	865,65	6 111 522
Amazon / AMZN	USD	3 360	2 739,08	9 203 313

PPF Český uzavřený podílový fond

Emitent	Měna	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
America Online	USD	5 600	2 730,09	15 288 485
AMERICAN EXPRESS	USD	860	5 981,51	5 144 098
Amgen Inc. / AMGN	USD	5 600	2 160,90	12 101 033
APPLE COMPUTER	USD	1 250	3 699,00	4 623 751
At Home Corp / ATHM	USD	2 880	1 542,78	4 443 205
Bell Atlantic	USD	1 890	2 214,87	4 186 099
CABLE & WIRELESS	USD	2 895	1 904,73	5 514 188
CISCO SYSTEMS	USD	4 340	3 854,43	16 728 227
COMPAQ	USD	4 560	973,59	4 439 578
COMPUWARE	USD	3 290	1 340,22	4 409 316
COSTO WHOLES.CORPORATION	USD	1 405	3 283,08	4 612 732
DELL Computer	USD	2 240	1 834,93	4 110 241
ENDESA SPONSORED	USD	5 065	726,42	3 679 297
GENERAL ELECTRIC	USD	2 100	5 567,75	11 692 276
Intel / INTC	USD	1 645	2 961,43	4 871 555
JOHNSON & JOHNSON	USD	1 320	3 355,04	4 428 655
Philips – SPONS ADR	USD	1 670	4 857,17	8 111 466
Lucent Technology	USD	4 680	2 698,43	12 628 629
MCI WORLDCOM	USD	1 295	1 909,05	2 472 214
MCKESSON	USD	870	809,53	704 289
MERRILL LYNCH & CO INC	USD	1 080	2 997,41	3 237 203
MICROSOFT	USD	2 300	4 200,55	9 661 261
PFIZER Inc.	USD	5 460	1 167,16	6 372 687
SBC Communications	USD	4 030	1 753,98	7 068 524
CHARLES SCHWAB CORP.	USD	3 600	1 376,20	4 954 308
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	5 950	1 675,18	9 967 334
Telekomunikacja Polska – GDR	USD	33 250	229,55	7 632 405
TELLABS INC.	USD	3 900	2 309,49	9 007 019
3COM	USD	4 560	1 691,01	7 711 019
3DFX INTERACTIVE INC	USD	7 470	352,95	2 636 566
WAL MART STORES	USD	2 300	2 487,23	5 720 625
WALGREN CO	USD	8 200	1 052,39	8 629 563
YAHOO INC	USD	1 150	15 567,75	17 902 917
<b>Celkem</b>				<b>341 623 691</b>

**Dlužné cenné papíry (v tis. Kč)**

Emitent	Počet	Nominál (Kč)	Cena pořízení bez AÚV	Nákupní AÚV	Tržní cena celkem bez AÚV	AÚV celkem
MF – pokl. poukázky 20408250	16	1 000 000	15 309	0	15 440	0
MF – pokl. poukázky 20906233	205	1 000 000	199 851	0	200 246	0
MF – pokl. poukázky 21703256	20	1 000 000	19 730	0	19 768	0
MF – pokl. poukázky 22502252	11	1 000 000	10 848	0	10 905	0
SD 14,75/0	4 000	10 000	41 634	0	41 360	3 688
SD 10,90	6 000	10 000	65 262	0	67 764	2 598
Slov. elektr. – dluhopis	2 000	10 000	19 900	0	20 000	735
RadioMobil 8,2	45	1 000 000	44 933	0	45 828	533
KOB VAR/05	2 000	10 000	20 150	-4	20 154	375
CITILEASING 10,45	200	100 000	20 000	0	22 208	296
HZL KB 8,00/04	1 000	10 000	10 380	51	10 590	433
HZL 1KB 8,125/04	6 000	10 000	62 060	664	63 684	3 074
<b>Celkem</b>			<b>530 057</b>	<b>711</b>	<b>537 947</b>	<b>11 732</b>

# PPF Český uzavřený podílový fond

## 13. Čistá hodnota majetku fondu

(v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. prosinci 1999	Tržní hodnota k 31. prosinci 1998
Majetkové cenné papíry	563 160	312 647
Dlužné cenné papíry vč. nakoupeného úroku a AÚV	549 679	235 240
Účty v bankách	143	35
Termínované vklady	147 721	444 044
Krátkodobé pohledávky	8 777	8 518
Ostatní aktiva	1 453	7 012
Hodnota majetku fondu celkem	1 270 933	1 007 496
Minus závazky a ostatní pasiva	6 237	2 402
<b>Čistá hodnota majetku fondu</b>	<b>1 264 696</b>	<b>1 005 094</b>
Počet podílových listů 817 355		
<b>Čistá hodnota majetku fondu na podílový list (Kč)</b>	<b>1 547</b>	<b>1 230</b>

Tržní cena podílových listů fondu byla 1 259 Kč k 31. prosinci 1999 (1998: 805 tis. Kč).

## 14. Transakce se spjatými subjekty

### (a) Nákupy a prodeje cenných papírů

Během roku uzavřel podílový fond několik obchodů se spjatým subjektem za obvyklých podmínek:

(v tis. Kč)	Celkové prodeje	Celkové nákupy
PPF burzovní společnost a.s.	16 334	14 325

### (b) Pohledávky a závazky vůči spjatým subjektům

(v tis. Kč)	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF investiční společnost a.s.	–	–	2 103	1 599
PPF burzovní společnost a.s.	–	90	–	–
<b>Celkem</b>	–	90	2 103	1 599

## 15. Přecenění finančních investic

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	–	–
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-173 596	-482 322
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-173 596	-482 322
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	7 890	8 257
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	–	–
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	7 890	8 257
<b>Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění majetku</b>	<b>-165 706</b>	<b>-474 065</b>

# PPF Český uzavřený podílový fond

## 16. Zaměstnanci

Podílový fond neměl žádné zaměstnance v letech 1999 a 1998.

## 17. Zdanění

Daň z příjmů za rok 1999 činila 1 690 tis. Kč. Za rok 1998 podílový fond vykázal daňovou ztrátu.

## 18. Zajišťovací instrumenty

Fond během roku 1999 používal zajišťovací instrumenty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Zajišťovací instrumenty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Nerealizované ztráty z termínovaných obchodů dosáhly k 31. prosinci 1999 hodnoty 3 379 tis. Kč. Na tuto částku byla vytvořena rezerva na kurzové ztráty.

Následující celkové forwardové nákupy a prodeje jsou uzavřeny k rozvahovému dni:

	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Celkové nákupy	216 093	48 456
Celkové prodeje	–	96 762

## 19. Možné budoucí závazky

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.

## 20. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jdou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Finanční majetek	147 864	444 079
Termínovaný vklad se splatností více než 3 měsíce po skončení roku	–	–
Obchodovatelné cenné papíry	–	–
Celkem	147 864	444 079

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF investiční společnost a.s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF investiční společnost a.s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

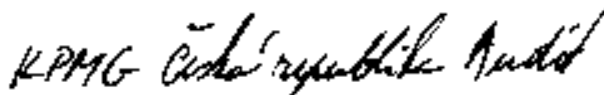
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF investiční společnost a.s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF investiční společnost a.s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>595 332</b>	<b>472 293</b>	<b>522 615</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	–	–	–
B. Stálá aktiva	97 179	126 859	347 897
B.I. Nehmotný investiční majetek	635	3 176	5 718
B.I.1. Zřizovací výdaje	635	3 176	5 718
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	–	–	–
3. Software	–	–	–
4. Ocenitelná práva	–	–	–
5. Jiný nehmotný investiční majetek	–	–	–
6. Nedokončené nehmotné investice	–	–	–
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	–	–	–
B.II. Hmotný investiční majetek	–	–	–
B.II.1. Pozemky	–	–	–
2. Budovy, haly a stavby	–	–	–
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	–	–	–
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	–	–	–
5. Základní stádo a tažná zvířata	–	–	–
6. Jiný hmotný investiční majetek	–	–	–
7. Nedokončené hmotné investice	–	–	–
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	–	–	–
9. Opravná položka k nabytému majetku	–	–	–
B.III. Finanční investice	96 544	123 683	342 179
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	96 544	123 683	342 179
4. Půjčky podnikům ve skupině	–	–	–
5. Jiné finanční investice	–	–	–
C. Oběžná aktiva	498 110	345 356	173 595
C.I. Zásoby	–	–	–
C.I.1. Materiál	–	–	–
2. Nedokončená výroba a polotovary	–	–	–
3. Výrobky	–	–	–
4. Zvířata	–	–	–
5. Zboží	–	–	–
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	–	–	–
C.II. Dlouhodobé pohledávky	–	–	–
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	–	–	–
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
5. Jiné pohledávky	–	–	–
C.III. Krátkodobé pohledávky	4 452	4 125	1 576
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	23	36	25
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	–	–	–
3. Sociální zabezpečení	–	–	–
4. Stát – daňové pohledávky	4 429	4 089	1 551
5. Stát – odložená daňová pohledávka	–	–	–
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	–	–	–
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	–	–	–
8. Jiné pohledávky	–	–	–
C.IV. Finanční majetek	493 658	341 231	172 019
C.IV.1. Peníze	–	–	–
2. Účty v bankách	70 825	199 396	172 019
3. Krátkodobý finanční majetek	422 833	141 835	–
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	43	78	1 123
D.I. Časové rozlišení	43	78	1 123
D.I.1. Náklady příštích období	–	–	19
2. Příjmy příštích období	43	78	1 104
3. Kurzové rozdíly aktivní	–	–	–
D.II. Dohadné účty aktivní	–	–	–



## PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>595 332</b>	<b>472 293</b>	<b>522 615</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>595 327</b>	<b>471 104</b>	<b>522 295</b>
A.I. Základní jmění	-	-	-
A.I.1. Základní jmění	-	-	-
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	599 302	454 808	491 485
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	675 266	675 266	675 266
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-75 964	-220 458	-183 781
A.III. Fondy ze zisku	-	-	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	-	-	-
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	16 296	26 366	15 952
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	16 296	26 366	15 952
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetní období (+/-)	-23 271	-10 070	14 858
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>2 867</b>	<b>1 015</b>	<b>228</b>
B.I. Rezervy	1 573	-	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	1 573	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	1 294	1 015	228
B.III.1. Závazky z obchodního styku	1 115	835	42
2. Závazky ke společníkům a sdružení	179	180	186
3. Závazky k zaměstnancům	-	-	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	-	-	-
5. Stát – daňové závazky a dotace	-	-	-
6. Odložený daňový závazek	-	-	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	-	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva – přechodné účty pasiv</b>	<b>138</b>	<b>174</b>	<b>92</b>
C.I. Časové rozlišení	138	142	92
C.I.1. Výdaje příštích období	138	142	92
2. Výnosy příštích období	-	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	-	32	-

PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	-	-	-
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-	-	-
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	12 111	12 267	13 063
B.1. Spotřeba materiálu a energie	-	-	-
B.2. Služby	12 111	12 267	13 063
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>-12 111</b>	<b>-12 267</b>	<b>-13 063</b>
C. Osobní náklady	-	-	-
C.1. Mzdové náklady	-	-	-
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	-	-	-
C.4. Sociální náklady	-	-	-
D. Daně a poplatky	-	-	-
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	2 541	2 541	2 541
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	-	-	-
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	-	-	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	556	-	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	556	556	-
VI. Ostatní provozní výnosy	-	-	6
I. Ostatní provozní náklady	-	-	-
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-14 652</b>	<b>-15 364</b>	<b>-15 598</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	1 160 618	7 835 523	150 233
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 195 343	7 838 348	141 812
IX. Výnosy z finančních investic	394	1 401	4 160
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	394	1 401	4 160
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	14 848	2 590	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	1 573	-	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	-	-	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-	-	-
XIII. Výnosové úroky	6 142	7 822	8 686
N. Nákladové úroky	-	7	-
XIV. Ostatní finanční výnosy	40 019	32 264	45 517
O. Ostatní finanční náklady	32 685	35 937	35 350
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>-7 580</b>	<b>5 308</b>	<b>31 434</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	1 039	14	978
R.1. – splatná	1 039	14	978
R.2. – odložená	-	-	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>-23 271</b>	<b>-10 070</b>	<b>14 858</b>
XVI. Mimořádné výnosy	-	-	-
S. Mimořádné náklady	-	-	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-	-	-
T.1. – splatná	-	-	-
T.2. – odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>-23 271</b>	<b>-10 070</b>	<b>14 858</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>-22 232</b>	<b>-10 056</b>	<b>15 836</b>

PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>199 396</b>	<b>172 019</b>	<b>75 323</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
<b>Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>-22 232</b>	<b>-10 056</b>	<b>-15 836</b>
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	106 940	23 406	-5 851
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	2 541	2 541	2 541
A.1.2. Změna stavu:	43 572	383	29
A.1.2.1. oceňovacích rozdílů z přecenění krátkodobého finančního majetku	42 000	-744	-
A.1.2.2. rezerv	1 573	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	-1	1 127	29
A.1.3. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-	-	-
A.1.4. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje cenných papírů	60 827	20 482	-8 421
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>84 708</b>	<b>13 350</b>	<b>9 985</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-281 046	-143 597	-12 545
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-327	-2 549	-1 576
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	279	787	-10 969
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-280 998	-141 835	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-196 338</b>	<b>-130 247</b>	<b>-2 560</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-	-	-
A.4. Přijaté úroky	-	-	-
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 039	-14	-978
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-	-	-
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-	-	-
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-197 377</b>	<b>-130 261</b>	<b>-3 538</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-30 252	-9 802	-43 199
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-	-	-
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-	-	-
B.1.3. Nabytí finančních investic	-30 252	-9 802	-43 199
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	99 058	171 884	150 233
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	-	-	-
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	99 058	171 884	150 233
B.3. Půjčky a úvěry přízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>68 806</b>	<b>162 082</b>	<b>107 034</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	-4 444	-6 800
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-4 444	-6 800
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
<b>C. Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-4 444</b>	<b>-6 800</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>-128 571</b>	<b>27 377</b>	<b>96 696</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>70 825</b>	<b>199 396</b>	<b>172 019</b>

## **Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)**

### **1. Charakteristika a hlavní aktivity**

#### **Založení a charakteristika fondu**

PPF investiční společnost a.s. Moravskoslezský uzavřený podílový fond („podílový fond“) byl založen jako uzavřený podílový fond pro druhou vlnu kuponové privatizace. Povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 28. září 1993 Ministerstvem financí České republiky podle ustanovení § 9 odst. 1 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Ministerstvo financí České republiky schválilo dne 28. září 1993 vydání podílových listů podílového fondu.

Emise podílových listů fondu a jejich připsání na majetkové účty podílníků vedené ve SCP byla uskutečněna k 22. květnu 1995. Od data emise jsou také podílové listy obchodovány na kapitálovém trhu.

#### **Sídlo společnosti**

PPF investiční společnost a.s.

Moravskoslezský uzavřený podílový fond

Na Pankráci 121

Praha 4

Česká republika

Československá obchodní banka, a.s. („ČSOB“) poskytuje fondu služby depozitáře a služby spojené s uložením a správou cenných papírů („depozitář“) podle depozitářské smlouvy.

Akcie fondu získané v průběhu druhé vlny kuponové privatizace byly připsány na majetkový účet podílového fondu vedeném v SCP k 28. únoru 1995.

### **2. Zásadní účetní postupy používané společností**

#### **(a) Způsob ocenění cenných papírů a majetkových účastí**

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr.

U ocenění portfolia cenných papírů fond postupoval v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 207/1998 Sb., platné od 1. září 1998. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha a.s. pro den, ke kterému se výpočet provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
6. Pro výpočet dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá systém Bloomberg.

**(b) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů a dluhopisů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy ze zahraničních akcií jsou zdaňovány 25 %. Sraženou daň z těchto dividend v zahraničí si fond zohlední proti tomuto daňovému závazku na základě potvrzení vydaného zahraničním správcem daně.

Od roku 1996 jsou kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy obsaženy v daňovém základu a jsou zdaňovány sazbou 25 % po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu. Jako náklad lze uplatnit úhrn hodnot cenných papírů, prodaných ve zdaňovacím období, a to jen do výše úhrnu příjmů z jejich prodeje. Pokud úhrn hodnot těchto prodaných cenných papírů je za zdaňovací období vyšší než úhrn příjmů z jejich prodeje, lze tento rozdíl uplatnit jako výdaj (náklad) nejdéle v následujících třech zdaňovacích obdobích, a to v jednotlivých zdaňovacích obdobích maximálně ve výši částky, o kterou úhrn příjmů z prodeje těchto cenných papírů převyšuje úhrn hodnot cenných papírů v tomto jednotlivém zdaňovacím období, a to jen do výše zisku z prodeje těchto cenných papírů.

Od roku 1997 může podílový fond převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech zdaňovacích období.

**(c) Pohledávky a závazky**

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

Podílový fond měl pohledávky k 31. prosinci 1999 v hodnotě 579 tis. Kč (1998: 592 tis. Kč). K těmto pohledávkám byla vytvořena opravná položka ve výši 556 tis. Kč. (1998: 556 tis. Kč).

Podílový fond neměl závazky po lhůtě splatnosti k 31. prosinci 1999 a 1998.

**(d) Přepočty cizích měn**

Fond používá pro přepočet cizích měn oficiální kurz ČNB ke dni vzniku účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**3. Poplatek za správu a vedení fondu**

V souladu se Statutem podílového fondu, poplatek za správu a vedení fondu investiční společností, který je vypočítáván jako 2 % z průměrné roční hodnoty majetku fondu, činil 10 219 tis. Kč v roce 1999 (1998: 10 086 tis. Kč).

**4. Poplatek za výkon funkce depozitáře a za uložení a správu cenných papírů**

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře a poskytování služeb spojených s uložení a správou cenných papírů ČSOB činil poplatek za tyto služby 332 tis. Kč v roce 1999 (1998: 263 tis. Kč).

**5. Ostatní kapitálové fondy**

Podílový fond zakoupil v druhé vlně kuponové privatizace akcie v hodnotě 759 039 tis. Kč. Tyto akcie byly oceněny dle závazné účetní metodiky Ministerstva financí ČR. Na 1 000 investičních bodů vložených do fondu připadal majetek ve výši 19 982 Kč v účetním vyjádření, který byl rozdělen na podílové listy v celkové nominální hodnotě 379 856 tis. Kč a vklad do kapitálového fondu ve výši 379 183 tis. Kč. Bylo vydáno 379 856 podílových listů o nominální hodnotě 1 000 Kč.

## PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

Ostatní kapitálové fondy byly sníženy o ztrátu z roku 1995 ve výši 83 773 tis. Kč.

Za každých 1 000 investičních bodů investovaných do fondu v průběhu druhé vlny kuponové privatizace obdržel každý podílník 10 podílových listů.

(v tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecen. majetku a z kapitál. účastí	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. prosinci 1999	675 266	-75 964	599 302
Zůstatek k 31. prosinci 1998	675 266	-220 458	454 808

### 6. Rozdělení hospodářského výsledku

Účetní ztráta za rok 1998 ve výši 10 070 tis. Kč. byla na základě rozhodnutí představenstva PPF investiční společnosti, a.s. uhrazena z nerozděleného zisku minulých let.

Účetní ztráta za rok 1999 bude vypořádána na základě rozhodnutí představenstva PPF investiční společnosti a.s. v souladu se zákonem č. 248/92 Sb.

### 7. Přehled o finančních výnosech

(v tis. Kč)	1999	1998
Přijaté dividendy	1 037	1 458
Úrokové výnosy z dlužných cenných papírů	14 205	2 533
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	6 132	7 698
Úrokové výnosy z účtů u bank	10	124
<b>Celkem</b>	<b>21 384</b>	<b>11 813</b>

### 8. Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů

(v tis. Kč)	1999	1998
Tržby z prodeje cenných papírů	1 160 618	7 835 523
Prodané cenné papíry	1 195 343	7 838 348
<b>Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů</b>	<b>-34 725</b>	<b>-2 825</b>

### 9. Finanční investice

(v tis. Kč)	1999	1998
Zůstatek k 1. lednu	123 683	342 179
Přírůstky finančních investic v ceně pořízení	30 252	9 802
Úbytky finančních investic v ceně pořízení	-159 885	-192 365
Změny v oceňovacích rozdílech	102 494	-35 933
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>96 544</b>	<b>123 683</b>

## PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

### 10. Krátkodobý finanční majetek

(v tis. Kč)	1999	1998
Zůstatek k 1. lednu	141 835	–
Přírůstky fin. majetku v ceně pořízení (bez nakoup. AÚV)	1 344 663	7 785 987
Nakoupené AÚV	-4 835	5 176
Naběhlé AÚV	2 848	2 430
Náklady na prodaný finanční majetek	-1 035 458	-7 645 983
Cenné papíry držené do splatnosti	-77 432	-3 865
Kurzové zisky plynoucí z krátkodobého finančního majetku	9 212	-1 166
Změny v oceňovacích rozdílech	42 000	-744
Zůstatek k 31. prosinci	422 833	141 835

### 11. Počet a tržní hodnota finančních investic podle jednotlivých emitentů

#### Majetkové cenné papíry – akcie

Emitent	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Přerovské strojírny a.s.	59 189	0,00	0
ZPS Zlín a.s.	20 727	0,00	0
DEZA a.s.	1 100	349,00	383 900
GAMA a.s.	4 856	353,72	1 717 664
Lázně Teplice v Čechách a.s.	7 682	185,00	1 421 170
KABLO a.s.	11 934	411,70	4 913 228
BOPO a.s.	9 238	0,00	0
Česká pojišťovna a.s.	19 257	2 105,30	40 541 762
Česká spořitelna a.s.	230 238	165,90	38 196 484
České radiokomunikace a.s.	2 000	1 316,00	2 632 000
PPF investiční holding a.s.	1	491,90	492
Dům módy a.s.	5 833	1 155,00	6 737 115
<b>Celkem</b>			<b>96 543 815</b>

Všechny majetkové cenné papíry (finanční investice) – akcie v portfoliu fondu mají nominální hodnotu 1 000 Kč, kromě akcií České spořitelny a.s. a Českých radiokomunikací a.s., které mají nominální hodnotu 100 Kč.

### 12. Krátkodobý finanční majetek

#### Zahraniční cenné papíry – akcie

Emitent	Měna	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
BIOCHEM PHARMA	USD	2 805	782,54	2 195 034
NORTEL NETWORKS CORP.	USD	1 460	3 633,88	5 305 463
INTERSHOP COMM.	EUR	675	10 080,27	6 804 18
SAP AG	EUR	180	17 667,57	3 180 163
NOKIA CORP.	EUR	2 070	6 503,40	13 462 038
CAP GEMINI SOGETI	EUR	365	9 104,76	3 323 237
BORD TELECOM EIREANN	EUR	10 560	156,44	1 652 037
AT&T Corp.	USD	1 740	1 828,09	3 180 882
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 840	1 041,23	1 915 867
ALCATEL ALSTHOM	USD	940	1 619,06	1 521 912
ALLSTATE	USD	3 230	865,65	2 796 065
Amazon / AMZN	USD	1 540	2 739,08	4 218 185

PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

Emitent	Měna	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
America Online	USD	2 560	2 730,09	6 989 021
AMERICAN EXPRESS	USD	410	5 981,51	2 452 419
Amgen Inc. / AMGN	USD	2 560	2 160,90	5 531 900
APPLE COMPUTER	USD	590	3 699,00	2 182 411
At Home Corp / ATHM	USD	1 360	1 542,78	2 098 180
Bell Atlantic	USD	860	2 214,87	1 904 786
CABLE & WIRELESS	USD	1 355	1 904,73	2 580 907
CISCO SYSTEMS	USD	1 980	3 854,43	7 631 772
COMPAQ	USD	2 080	973,59	2 025 071
COMPUWARE	USD	1 500	1 340,22	2 010 327
COSTO WHOLES.CORPORATION	USD	645	3 283,08	2 117 589
DELL Computer	USD	1 020	1 834,93	1 871 628
ENDESA SPONSORED	USD	2 375	726,42	1 725 238
GENERAL ELECTRIC	USD	960	5 567,75	5 345 040
Intel / INTC	USD	770	2 961,43	2 280 302
JOHNSON & JOHNSON	USD	615	3 355,04	2 063 351
Philips – SPONS ADR	USD	837	4 857,17	4 065 447
Lucent Technology	USD	2 140	2 698,43	5 774 630
MCI WORLDCOM	USD	590	1 909,05	1 126 337
MCKESSON	USD	579	809,53	468 716
MERRILL LYNCH & CO INC	USD	510	2 997,41	1 528 679
MICROSOFT	USD	1 080	4 200,55	4 536 592
PFIZER Inc.	USD	2 520	1 167,16	2 941 240
SBC Communications	USD	1 840	1 753,98	3 227 316
CHARLES SCHWAB CORP.	USD	1 700	1 376,20	2 339 534
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	2 720	1 675,18	4 556 496
Telekomunikacja Polska – GDR	USD	15 660	229,55	3 594 690
TELLABS INC.	USD	1 830	2 309,49	4 226 370
3COM	USD	2 080	1 691,01	3 517 307
3DFX INTERACTIVE INC	USD	4 300	352,95	1 517 702
WAL MART STORES	USD	1 080	2 487,23	2 686 207
WALGREN CO	USD	3 880	1 052,39	4 083 257
YAHOO INC	USD	530	15 567,75	8 250 909
<b>Celkem</b>				<b>158 806 437</b>

**Dlužné cenné papíry (hodnoty jsou v tis. Kč)**

Emitent	Počet	Nominál (Kč)	Cena pořízení bez AÚV	Nákupní AÚV	Tržní cena celkem bez AÚV	AÚV tržní celkem
MF – pokl. poukázky 20408250	10	1 000 000	9 570	0	9 650	0
MF – pokl. poukázky 21003255	102	1 000 000	100 708	0	100 919	0
MF – pokl. poukázky 21703256	10	1 000 000	9 865	0	9 884	0
SD 14,75/0	2 000	10 000	20 815	0	20 680	1 844
SD 10,90	3 000	10 000	32 615	0	33 882	1 299
Slov. elektr. – dluhopis	1 000	10 000	9 950	0	10 000	367
RadioMobil 8,2	20	1 000 000	19 970	5	20 368	237
KOB VAR/05	1 000	10 000	10 075	-2	10 077	188
CITILEASING 10,45	100	100 000	10 000	0	11 104	149
HZL 1KB 8,125/04	3 000	10 000	31 028	339	31 842	1 537
<b>Celkem</b>			<b>254 596</b>	<b>342</b>	<b>258 406</b>	<b>5 621</b>



## PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

### 13. Čistá hodnota majetku fondu

(v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. prosinci 1999	Tržní hodnota k 31. prosinci 1998
Majetkové cenné papíry	255 351	147 899
Dlužné cenné papíry vč. nakoupeného úroku a AÚV	264 026	117 620
Účty v bankách	77	20
Termínované vklady	70 748	199 376
Krátkodobé pohledávky	4 452	4 125
Ostatní aktiva	678	3 253
Hodnota majetku fondu celkem	595 332	472 293
Minus závazky a ostatní pasiva	3 005	1 189
<b>Čistá hodnota majetku fondu</b>	<b>592 327</b>	<b>471 104</b>
Počet podílových listů 379 856		
<b>Čistá hodnota majetku fondu na podílový list (Kč)</b>	<b>1 559</b>	<b>1 240</b>

Tržní cena podílových listů fondu byla 1 244 Kč k 31. prosinci 1999 (1998: 809 Kč).

### 14. Transakce se spjatými subjekty

#### (a) Nákupy a prodeje cenných papírů

Během roku uzavřel podílový fond několik obchodů se spjatým subjektem za obvyklých podmínek:

(v tis. Kč)	Celkové prodeje	Celkové nákupy
PPF burzovní společnost a. s.	8 166	6 819

#### (b) Závazky vůči spjatým subjektům

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 1999	Zůstatek k 31. 12. 1998
PPF investiční společnost a. s.	974	716

### 15. Přecenění finančních investic

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 1999	Zůstatek k 31. 12. 1998
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-	-
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-79 775	-224 652
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-79 775	-224 652
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	3 811	4 194
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	-	-
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	3 811	4 194
<b>Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění majetku</b>	<b>-75 964</b>	<b>-220 458</b>

# PPF Moravskoslezský uzavřený podílový fond

## 16. Zaměstnanci

Podílový fond neměl žádné zaměstnance v letech 1999 a 1998.

## 17. Zdanění

Daň z příjmů za rok 1999 činila 1 039 tis. Kč. Za rok 1998 podílový fond vykázal daňovou ztrátu a neplatil daň z příjmů právnických osob.

## 18. Zajišťovací instrumenty

Fond během roku 1999 používal zajišťovací instrumenty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Zajišťovací instrumenty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Nerealizované ztráty z termínovaných obchodů dosáhly k 31. prosinci 1999 hodnoty 1 573 tis. Kč. Na tuto částku byla vytvořena rezerva na kurzové ztráty.

Následující celkové forwardové nákupy a prodeje jsou uzavřeny k rozvahovému dni:

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 1999	Zůstatek k 31. 12. 1998
Celkové nákupy	100 607	48 456
Celkové prodeje	–	96 692

## 19. Možné budoucí závazky

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.

## 20. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 1999	Zůstatek k 31. 12. 1998
Finanční majetek	70 825	199 396
Termínovaný vklad se splatností více než 3 měsíce po skončení roku	–	–
Obchodovatelné cenné papíry	–	–
Celkem	70 825	199 396

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF investiční společnost a.s. Otevřený podílový fond smíšený

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF investiční společnost a.s. Otevřený podílový fond smíšený za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

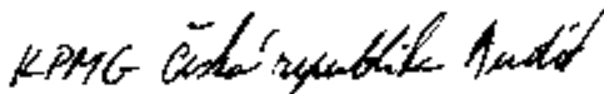
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF investiční společnost a.s. Otevřený podílový fond smíšený k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF investiční společnost a.s. Otevřený podílový fond smíšený k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

## PPF Otevřený podílový fond smíšený

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999
<b>AKTIVA CELKEM)</b>	<b>303 459</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-
B. Stálá aktiva	-
B.I. Nehmotný investiční majetek	-
B.I.1. Zřizovací výdaje	-
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-
3. Software	-
4. Ocenitelná práva	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-
B.II. Hmotný investiční majetek	-
B.II.1. Pozemky	-
2. Budovy, haly a stavby	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	-
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	-
7. Nedokončené hmotné investice	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-
B.III. Finanční investice	-
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	-
4. Půjčky podnikům ve skupině	-
5. Jiné finanční investice	-
C. <b>Oběžná aktiva</b>	<b>303 266</b>
C.I. Zásoby	-
C.I.1. Materiál	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-
3. Výrobky	-
4. Zvířata	-
5. Zboží	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-
5. Jiné pohledávky	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	-
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-
3. Sociální zabezpečení	-
4. Stát – daňové pohledávky	-
5. Stát – odložená daňová pohledávka	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-
8. Jiné pohledávky	-
C.IV. Finanční majetek	303 266
C.IV.1. Peníze	14
2. Účty v bankách	226 601
3. Krátkodobý finanční majetek	76 651
D. <b>Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv</b>	<b>193</b>
D.I. Časové rozlišení	193
D.I.1. Náklady příštích období	-
2. Příjmy příštích období	193
3. Kurzové rozdíly aktivní	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-

## PPF Otevřený podílový fond smíšený

	1999
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>303 459</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>301 162</b>
A.I. Základní jmění	-
A.I.1. Základní jmění	-
2. Vlastní akcie	-
A.II. Kapitálové fondy	295 194
A.II.1. Emisní ažio	-
2. Ostatní kapitálové fondy	300 000
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-4 806
A.III. Fondy ze zisku	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	-
2. Nedělitelný fond	-
3. Statutární a ostatní fondy	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	-
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	-
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	5 968
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>2 189</b>
B.I. Rezervy	476
B.I.1. Rezervy zákonné	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	476
3. Ostatní rezervy	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-
4. Emitované dluhopisy	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-
B.III. Krátkodobé závazky	1 713
B.III.1. Závazky z obchodního styku	515
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-
3. Závazky k zaměstnancům	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	-
5. Stát – daňové závazky a dotace	1 198
6. Odložený daňový závazek	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-
9. Jiné závazky	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-
2. Běžné bankovní úvěry	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>108</b>
C.I. Časové rozlišení	69
C.I.1. Výdaje příštích období	69
2. Výnosy příštích období	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-
C.II. Dohadné účty pasivní	39

## PPF Otevřený podílový fond smíšený

### Výkaz zisků a ztrát v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999
I. Tržby za prodej zboží	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-
<b>+</b> Obchodní marže	-
II. Výkony	-
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-
II.3. Aktivace	-
B. Výkonová spotřeba	2 577
B.1. Spotřeba materiálu a energie	-
B.2. Služby	2 577
<b>+</b> Přidaná hodnota	-2 577
C. Osobní náklady	-
C.1. Mzdové náklady	-
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	-
C.4. Sociální náklady	-
D. Daně a poplatky	-
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	-
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	-
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-
VI. Ostatní provozní výnosy	-
I. Ostatní provozní náklady	-
VII. Převod provozních výnosů	-
J. Převod provozních nákladů	-
<b>*</b> Provozní hospodářský výsledek	-2 577
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	63 340
K. Prodané cenné papíry a vklady	57 036
IX. Výnosy z finančních investic	-
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	319
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	476
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-
XIII. Výnosové úroky	3 655
N. Nákladové úroky	-
XIV. Ostatní finanční výnosy	4 603
O. Ostatní finanční náklady	3 800
XV. Převod finančních výnosů	-
P. Převod finančních nákladů	-
<b>*</b> Hospodářský výsledek z finančních operací	10 605
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	2 060
R.1. – splatná	2 060
R.2. – odložená	-
<b>**</b> Hospodářský výsledek za běžnou činnost	5 968
XVI. Mimořádné výnosy	-
S. Mimořádné náklady	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-
T.1. – splatná	-
T.2. – odložená	-
<b>*</b> Mimořádný hospodářský výsledek	-
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-
<b>***</b> Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	5 968
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>8 028</b>

PPF Otevřený podílový fond smíšený

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících)

	1999
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	-
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti	
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	8 028
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	-4 415
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	-
A.1.2. Změna stavu:	-4 415
A.1.2.1. oceňovacích rozdílů z přecenění krátkodobého finančního majetku	-4 806
A.1.2.2. rezerv	476
A.1.2.3. časového rozlišení	-85
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů	-
A.1.5. Výnosy z dividend a podílu na zisku	-
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>3 613</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-74 938
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	1 713
A.2.3. Změna stavu zásob	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-76 651
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-71 325</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-
A.4. Přijaté úroky	-
A.5. Splatná daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 2 060
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>- 73 385</b>
Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1. Nabytí stálých aktiv	-
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-
B.1.3. Nabytí finančních investic	-
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	-
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	-
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	-
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-</b>
Peněžní toky z finančních činností	
C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	300 000
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>300 000</b>
<b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>226 615</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>226 615</b>

**Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)**

**1. Charakteristika a hlavní aktivity**

**Založení a charakteristika fondu**

PPF investiční společnost a.s. Otevřený podílový fond smíšený („podílový fond“) byl založen jako otevřený podílový fond, který shromažďuje prostředky pro kolektivní investování prodejem podílových listů. Povolení k vydávání podílových listů bylo vydáno dne 23. června 1999 Komisí pro cenné papíry podle ustanovení § 9 odst. 1 zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

**Sídlo společnosti**

PPF investiční společnost a.s.  
Otevřený podílový fond smíšený  
Na Pankráci 121  
Praha 4  
Česká republika

Československá obchodní banka, a.s. („ČSOB“) poskytuje fondu služby depozitáře a služby spojené s uložením a správou cenných papírů („depozitář“) podle depozitářské smlouvy.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností**

**(a) Způsob ocenění cenných papírů a majetkových účastí**

Pro stanovení cen pořízení cenných papírů fond používá vážený aritmetický průměr.

U ocenění portfolia cenných papírů fond postupoval v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 207/1998 Sb., platné od 1. září 1998. Pro ocenění dluhopisů a pokladničních poukázek společnost vypracovala po dohodě s depozitářem směrnice na základě § 4 odst. 4 vyhlášky č. 207/1998 Sb.

1. Pro výpočet hodnoty akcie je použit uveřejněný závěrečný kurz akcie uveřejněný Burzou cenných papírů Praha a.s. pro den, ke kterému se výpočet provádí, pokud bylo v daný den s akcií na kurzotvorném trhu burzy obchodováno.
2. Nelze-li pro den, ke kterému se výpočet provádí, vypočítat hodnotu akcie podle odstavce 1, používá se kurz ze závěrečných kurzů akcie pro tento den uveřejněný organizátorem mimoburzovního trhu, na jehož kurzotvorném trhu bylo v daný den s akcií obchodováno.
3. Nelze-li použít způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 1 ani podle odstavce 2, používá se pro výpočet hodnoty kurz podle odstavce 1 nebo 2 uveřejněný naposledy v období 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí.
4. Nelze-li použít ani způsob výpočtu hodnoty akcie podle odstavce 3, používá se u akcie, se kterou nebylo na veřejném kurzotvorném trhu obchodováno déle než 30 dnů předcházejících dni, ke kterému se výpočet provádí, poslední známá hodnota akcie snižovaná denně o 1 % po dobu 100 kalendářních dnů.
5. Pro výpočet hodnoty dluhopisu bez naběhlého úroku se používá střed mezi cenou nákupu a prodeje průměrných referenčních cen vyhlášených burzou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
6. Pro výpočet dluhopisu obchodovaného na trhu krátkodobých dluhopisů vedených v evidenci České národní banky se používá průměrná cena uveřejňovaná Českou národní bankou pro den, ke kterému se výpočet provádí.
7. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá systém Bloomberg.

**(b) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů a dluhopisů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.



## PPF Otevřený podílový fond smíšený

Přijaté dividendy ze zahraničních akcií jsou zdaňovány 25 %. Sraženou daň z těchto dividend v zahraničí si fond zohlední proti tomuto daňovému závazku na základě potvrzení vydaného zahraničním správcem daně.

Kapitálové výnosy z prodeje majetkových cenných papírů a ostatní příjmy jsou obsaženy v daňovém základu a jsou zdaňovány sazbou 25 % po odečtení souvisejících nákladů z daňového základu. Jako náklad lze uplatnit úhrn hodnot cenných papírů prodaných ve zdaňovacím období, a to jen do výše úhrnu příjmů z jejich prodeje. Pokud úhrn hodnot těchto prodaných cenných papírů je za zdaňovací období vyšší než úhrn příjmů z jejich prodeje, lze tento rozdíl uplatnit jako výdaj (náklad) nejdéle v následujících třech zdaňovacích obdobích, a to v jednotlivých zdaňovacích obdobích maximálně ve výši částky, o kterou úhrn příjmů z prodeje těchto cenných papírů převyšuje úhrn hodnot cenných papírů v tomto jednotlivém zdaňovacím období.

Podílový fond může převádět daňové ztráty (kromě ztráty z prodeje cenných papírů, jak je uvedeno v předchozím odstavci) do následujících třech zdaňovacích období.

### (c) Pohledávky a závazky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

Podílový fond neměl pohledávky a závazky po lhůtě splatnosti k 31. prosinci 1999.

### (d) Přepočty cizích měn

Fond používá pro přepočet cizích měn oficiální kurz ČNB ke dni vzniku účetního případu. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

## 3. Poplatek za správu a vedení fondu

V souladu se Statutem podílového fondu, poplatek za správu a vedení fondu investiční společností, který je vypočítáván jako 1,75 % z průměrné roční hodnoty majetku fondu, činil 1 763 tis. Kč v roce 1999.

## 4. Poplatek za výkon funkce deponitáře a za uložení a správu cenných papírů

V souladu se smlouvou o výkonu funkce deponitáře a poskytování služeb spojených s uložení a správou cenných papírů ČSOB činil poplatek za tyto služby 66 tis. Kč v roce 1999.

## 5. Kapitálové fondy

Podílový fond emitoval k datu účetní závěrky 300 000 kusů podílových listů o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Tyto podílové listy jsou na doručitele a jsou veřejně obchodovatelné.

(v tis. Kč)	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a z kapitálových účastí	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. prosinci 1999	300 000	-4 806	295 194

# PPF Otevřený podílový fond smíšený

## 6. Rozdělení hospodářského výsledku

Zisk roku 1999 bude v souladu se Statutem podílového fondu reinvestován.

## 7. Přehled o finančních výnosech

(v tis. Kč)	1999
Úrokové výnosy z dlužných cenných papírů	319
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	3 640
Úrokové výnosy z účtů u bank	15
<b>Celkem</b>	<b>3 974</b>

## 8. Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů

(v tis. Kč)	1999
Tržby z prodeje cenných papírů	63 340
Prodané cenné papíry	57 036
<b>Realizovaný výsledek z prodeje cenných papírů</b>	<b>6 304</b>

## 9. Krátkodobý finanční majetek

(v tis. Kč)	1999
Zůstatek k 1. lednu	–
Přírůstky finančního majetku v ceně pořízení (bez nakoup. AÚV)	136 499
Nakoupené AÚV	604
Naběhlé AÚV	319
Náklady na prodaný finanční majetek	-57 036
Cenné papíry držené do splatnosti	–
Kurzové zisky plynoucí z krátkodobého finančního majetku	1 071
Změny v oceňovacích rozdílech	-4 806
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>76 651</b>

### Zahraniční cenné papíry – akcie

Emitent	Měna	Počet akcií	Tržní cena na kus (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
TYCO (USD)	USD	800	1 403,18	1 122 545
TYCO (EUR)	EUR	1 000	1 329,58	1 329 584
GLOBAL CROSSING	USD	1 800	1 798,95	3 238 110
Bell Atlantic	USD	2 400	2 214,96	5 315 897
FORD MOTOR CORP.	USD	2 000	1 918,13	3 836 261
Intel / INTC	USD	2 100	2 961,52	6 219 195
Intl Business Mach Corp / IBM	USD	700	3 881,23	2 716 864
Eli Lilly	USD	900	2 392,60	2 153 343
Lucent Technology	USD	1 800	2 698,43	4 857 165
MCI WORLDCOM	USD	1 900	1 909,14	3 627 358
SBC Communications	USD	3 000	1 753,98	5 261 929
TELLABS INC.	USD	2 300	2 309,40	5 311 625
<b>Celkem</b>				<b>44 989 876</b>

## PPF Otevřený podílový fond smíšený

### Dlužné cenné papíry (hodnoty jsou v tis. Kč)

Emitent	Počet kusů kusů	Nominál v Kč	Cena pořízení bez AÚV	Nákupní AÚV	Tržní cena celkem bez AÚV	AÚV tržní celkem
HZL 1KB 8,125/04	1 000	10 000	10 508	368	10 614	512
KOB VAR/05	1 000	10 000	10 085	133	10 077	188
KB VAR/02 (10)	1 000	10 000	10 040	103	10 007	263
<b>Celkem</b>			<b>30 633</b>	<b>604</b>	<b>30 698</b>	<b>963</b>

### 10. Čistá hodnota majetku fondu

(v tis. Kč)	Tržní hodnota k 31. prosinci 1999
Majetkové cenné papíry	44 990
Dlužné cenné papíry vč. nakoupeného úroku a AÚV	31 661
Účty v bankách	19 295
Termínované vklady	207 320
Krátkodobé pohledávky	–
Ostatní aktiva	193
Hodnota majetku fondu celkem	303 459
Minus závazky a ostatní pasiva	2 297
<b>Čistá hodnota majetku fondu</b>	<b>301 162</b>
Počet podílových listů	300 000
<b>Čistá hodnota majetku fondu na podílový list (Kč)</b>	<b>1 004</b>

### 11. Transakce se spjatými subjekty

#### (a) Nákupy a prodeje cenných papírů

Během roku uzavřel podílový fond několik obchodů se spjatým subjektem za obvyklých podmínek:

(v tis. Kč)	Celkové prodeje	Celkové nákupy
PPF burzovní společnost a. s.	57 215	108 330

#### (b) Závazky vůči spjatým subjektům

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. prosinci 1999
PPF investiční společnost a. s.	463

### 12. Přecenění krátkodobého finančního majetku

(v tis. Kč)	Zůstatek k 31. prosinci 1999
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	–
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-4 871
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění akcií	-4 871
Kladný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	65
Záporný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	–
Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění dlužných cenných papírů	65
<b>Výsledný oceňovací rozdíl z přecenění majetku</b>	<b>-4 806</b>

# PPF Otevřený podílový fond smíšený

## 13. Zaměstnanci

Podílový fond neměl žádné zaměstnance v roce 1999.

## 14. Zdanění

Daň z příjmů za rok 1999 činila 2 060 tis. Kč.

## 15. Zajišťovací instrumenty

Fond během roku 1999 používal zajišťovací instrumenty za účelem řízení kurzových rizik spojených s aktivy v zahraničních měnách (zahraničními akciemi a bankovními účty).

Zajišťovací instrumenty jsou účtovány na podrozvahových účtech. Nerealizované ztráty z termínovaných obchodů dosáhly k 31. prosinci 1999 hodnoty 476 tis. Kč. Na tuto částku byla vytvořena rezerva na kurzové ztráty.

Následující celkové forwardové nákupy a prodeje jsou uzavřeny k rozvahovému dni:

	31. prosince 1999
Celkové nákupy	49 895
Celkové prodeje	–

## 16. Možné budoucí závazky

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejjasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.

## 17. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci 1999	Zůstatek k 31. prosinci 1998
Peníze	14	–
Účty v bankách	226 601	–
Obchodovatelné cenné papíry	–	–
Celkem	226 615	–

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF Capital Management a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF Capital Management a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

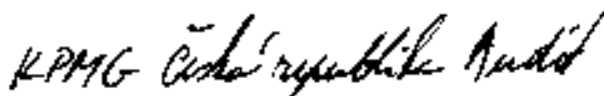
Dne 13. dubna 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti PPF Capital Management a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF Capital Management a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF Capital Management a.s.

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 144 693</b>	<b>204 568</b>	<b>184 447</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	82 125	96 875	108 757
B.I. Nehmotný investiční majetek	16	24	33
B.I.1. Zřizovací výdaje	16	24	33
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	-	-	-
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.II. Hmotný investiční majetek	78 662	71 872	67 959
B.II.1. Pozemky	10 968	11 586	11 586
2. Budovy, haly a stavby	-	3 925	4 017
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	5 680	7 673	3 501
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	-	-	-
7. Nedokončené hmotné investice	14 819	6 774	1 741
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	8 568	-	1 912
9. Opravná položka k nabytému majetku	38 627	41 914	45 202
B.III. Finanční investice	3 447	24 979	40 765
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	2 200	17 900	17 900
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	1 247	7 079	22 865
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	1 057 348	105 525	72 732
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	100 900	8 658	8 606
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	66 750	60	8
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	34 150	8 598	8 598
C.III. Krátkodobé pohledávky	944 426	8 905	33 623
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	904 998	6 224	25 208
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát - daňové pohledávky	-	2 534	7 296
5. Stát - odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	30 000	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	9 428	147	1 119
C.IV. Finanční majetek	12 022	87 962	30 503
C.IV.1. Peníze	70	145	351
2. Účty v bankách	341	917	30 152
3. Krátkodobý finanční majetek	11 611	86 900	-
D. Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	5 220	2 168	2 958
D.I. Časové rozlišení	5 220	2 168	2 958
D.I.1. Náklady příštích období	403	460	1
2. Příjmy příštích období	4 815	1 697	2 957
3. Kurzové rozdíly aktivní	2	11	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	-	-

PPF Capital Management a.s.

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 144 693</b>	<b>204 568</b>	<b>184 447</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>206 032</b>	<b>201 460</b>	<b>168 337</b>
A.I. Základní jmění	178 300	178 300	178 300
A.I.1. Základní jmění	178 300	178 300	178 300
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	-	-	-
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	-	-	-
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	3 405	1 749	1 749
A.III.1. Zákonný rezervní fond	3 405	1 749	1 749
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	19 755	-11 712	-2 626
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	19 755	-	-
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-11 712	-2 626
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	4 572	33 123	-9 086
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>915 507</b>	<b>2 523</b>	<b>15 859</b>
B.I. Rezervy	2	11	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	2	11	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	907 000	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	907 000	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	8 505	2 512	15 859
B.III.1. Závazky z obchodního styku	846	1 218	4 441
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-	-	9 849
3. Závazky k zaměstnancům	417	399	386
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	313	254	279
5. Stát - daňové závazky a dotace	6 236	122	904
6. Odložený daňový závazek	693	519	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	-	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>23 154</b>	<b>585</b>	<b>251</b>
C.I. Časové rozlišení	23 154	270	250
C.I.1. Výdaje příštích období	23 153	269	250
2. Výnosy příštích období	-	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	1	1	-
C.II. Dohadné účty pasivní	-	315	1

PPF Capital Management a.s.

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	50 445	38 391	68 154
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	50 445	38 391	68 154
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	35 840	46 119	30 645
B.1. Spotřeba materiálu a energie	913	1 276	1 359
B.2. Služby	34 927	44 843	29 286
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>14 605</b>	<b>-7 728</b>	<b>37 509</b>
C. Osobní náklady	11 615	11 254	10 664
C.1. Mzdové náklady	8 588	8 320	7 843
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	2 987	2 859	2 718
C.4. Sociální náklady	40	75	103
D. Daně a poplatky	126	108	108
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	2 834	1 831	1 735
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	3 861	1 043	2 309
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	5 554	726	2 276
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	1 915	1 304	33
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	6 699	5 617	4 573
VI. Ostatní provozní výnosy	1 534	9 171	8 495
I. Ostatní provozní náklady	2 069	90	1 486
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>-6 982</b>	<b>-15 836</b>	<b>27 504</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	10 691	506 008	44 710
K. Prodané cenné papíry a vklady	7 429	484 948	72 350
IX. Výnosy z finančních investic	-	-	-
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	-	-	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	-	-	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	11	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	2	11	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	2 856	30 639	21 164
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	1 263	2 856	30 639
XIII. Výnosové úroky	34 576	5 217	2 392
N. Nákladové úroky	23 085	-	333
XIV. Ostatní finanční výnosy	75	11 259	-
O. Ostatní finanční náklady	2 485	13 178	656
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>13 945</b>	<b>52 130</b>	<b>-35 712</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	2 675	3 387	940
R.1. - splatná	2 501	2 868	940
R.2. - odložená	174	519	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>4 288</b>	<b>32 907</b>	<b>-9 148</b>
XVI. Mimořádné výnosy	512	670	101
S. Mimořádné náklady	75	338	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	153	116	39
T.1. - splatná	153	116	39
T.2. - odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>284</b>	<b>216</b>	<b>62</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>4 572</b>	<b>33 123</b>	<b>-9 086</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>7 400</b>	<b>36 626</b>	<b>-8 107</b>



**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>87 962</b>	<b>30 503</b>	<b>19 572</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	-6 982	-15 836	27 504
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	25 747	5 926	2 363
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	2 834	1 831	1 735
A.1.2. Změna stavu:	21 220	4 412	732
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku	3 287	3 288	3 287
A.1.2.2. opravných položek k finančním investicím a rezervám	-1 584	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	19 517	1 124	-2 555
A.1.3. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	1 693	-317	-104
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>18 765</b>	<b>-9 910</b>	<b>29 867</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-1 021 943	10 800	-25 116
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-1 027 763	24 666	-5 050
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	5 820	-13 866	-20 309
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	243
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-	-	-
A.2.5. Změna stavu rezerv	-	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-1 003 178</b>	<b>890</b>	<b>4 751</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-23 085	-	-333
A.4. Přijaté úroky	34 576	5 217	2 392
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-2 654	-2 984	-940
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	217	332	62
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	3 262	-	-
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-2 400	-1 919	-656
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-993 262</b>	<b>1 536</b>	<b>5 276</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-19 930	-451 128	-41 191
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-18 601	-9 750	-6 668
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-25	-	-83
B.1.3. Nabytí finančních investic	-1 304	-441 378	-34 440
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	14 552	507 051	46 846
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	3 861	1 043	2 136
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	10 691	506 008	44 710
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-5 378</b>	<b>55 923</b>	<b>5 655</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	907 000	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	-	-
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společnosti	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
C.4. Změna stavu finančních investic	15 700	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>922 700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>-75 940</b>	<b>57 459</b>	<b>10 931</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>12 022</b>	<b>87 962</b>	<b>30 503</b>

**Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)****1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF Capital Management a.s. („společnost“) vznikla na základě zakladatelské smlouvy ze dne 3. srpna 1995 za účelem ekonomického a organizačního poradenství. V roce 1999 se její činnost zaměřila na správu a řízení strategického portfolia skupiny PPF a na vyhledávání kvalitních investičních příležitostí. V obou strategiích vystupuje skupina PPF jako finanční investor, jejímž cílem je zhodnocení vložených prostředků.

**Vlastníci společnosti**

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 1999 jsou:

PPF burzovní společnost a.s. 60 %

PPF Financial Services Limited 40 %

**Sídlo společnosti**

PPF Capital Management a.s.

Na Pankráci 121

140 21 Praha 4

Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999**

*Členové představenstva*                      *Členové dozorčích orgánů*

Ing. Petr Kellner

JUDr. František Tlustoš

Milan Maděryč

Ing. Václav Šrajber

Ing. Ladislav Chvátal

Mgr. Václav Kratochvíl

**Organizační struktura**

Hlavní aktivity společnosti jsou řízeny představenstvem a vedoucími pracovníky společnosti.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (1998: 40 tis. Kč) je vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v měsíci jejich pořízení. V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy	rovnoměrné	30 let
Stroje a přístroje	rovnoměrné	8 let
Automobily	rovnoměrné	4 roky
Inventář	rovnoměrné	6 let
Zřizovací výdaje	rovnoměrné	8 let
Software	rovnoměrné	4 roky

**(b) Dlouhodobé finanční investice**

Dlouhodobé investice do podniků ve skupině jsou účtovány v ceně pořízení. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka.

Ostatní investiční cenné papíry jsou oceněny v ceně pořízení nebo v ceně pořízení snížené o opravnou položku v případě přechodného snížení hodnoty. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z finančních investic.

**(c) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je oceněn v ceně pořízení nebo v ceně pořízení snížené o opravnou položku v případě přechodného snížení hodnoty. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

**(d) Stanovení opravných položek**

Společnost tvoří opravné položky brutto způsobem, tj. opravné položky z minulého účetního období se účtují do výnosů a tvorba opravných položek k jednotlivým aktivům je k rozvahovému dni zahrnována do nákladů.

*Pohledávky*

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

*Cenné papíry a ostatní finanční investice*

Společnost tvoří opravnou položku jak na finanční investice, tak na krátkodobý finanční majetek, a to ve výši rozdílu mezi účetní hodnotou a tržní cenou nebo hodnotou podílu na vlastním jmění v případě, kdy tržní cena nemůže být určena. Tržní cena je cena dosažená na veřejném kapitálovém trhu k poslednímu pracovnímu dni účetního období, případně cena stanovená kvalifikovaným odhadem.

**(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB ke dni vzniku účetního případu pohledávky či závazku, stejný kurz se používá pro přepočet aktiv a pasiv v zahraniční měně k rozvahovému dni. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách, nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se vytváří rezerva.

**(f) Pronájmy**

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání pronájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen v kupní ceně.

**(g) Daň z příjmů**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

**3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost v průběhu roku 1999 své účetní metody a postupy nezměnila.

**4. Investiční majetek**

**(a) Nehmotný investiční majetek**

	Zřizovací výdaje
Pořizovací cena	
Zůstatek k 1. 1. 1999	45
Přírůstky	–
Úbytky	–
Přeúčtování	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	45
Oprávký	
Zůstatek k 1. 1. 1999	20
Odpisy	9
Oprávký k úbytkům	–
Přeúčtování	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	29
Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999	25
Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999	16

**(b) Hmotný investiční majetek**

	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení, inventář	Dopravní prostředky	Oprav. pol. k nabytému majetku	Nedokonč. hmotné investice	Zálohy	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>								
Zůstatek k 1. 1. 1999	11 586	4 131	3 600	6 122	49 311	6 774	–	81 524
Přírůstky	–	–	270	1 641	–	8 096	8 568	18 575
Úbytky	-618	-4 131	–	-1 603	–	-51	–	-6 403
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	10 968	–	3 870	6 160	49 311	14 819	8 568	93 696
<b>Oprávkový</b>								
Zůstatek k 1. 1. 1999	–	206	958	1 091	7 397	–	–	9 652
Odpisy	–	124	767	1 832	3 287	–	–	6 010
Oprávkový k úbytkům	–	-330	–	-298	–	–	–	-628
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	–	–	1 725	2 625	10 684	–	–	15 034
Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999	11 586	3 925	2 642	5 031	41 914	6 774	–	71 872
Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999	10 968	–	2 145	3 535	38 627	14 819	8 568	78 662

**5. Drobný hmotný a nehmotný majetek**

V souladu s účetními postupy popsanými v bodě 2(a) účtovala společnost drobný hmotný a nehmotný majetek do nákladů v měsíci jejich pořízení. Celková kumulovaná pořizovací hodnota drobného hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání, je následující:

	Zůstatek k 31. prosinci	
	1999	1998
Drobný hmotný majetek	242	272
Drobný nehmotný majetek (software)	117	98
Celkem	359	370

Odpisy drobného hmotného investičního majetku činily v roce 1999 celkem 77 tis. Kč a nehmotného investičního majetku činily 25 tis. Kč.

**6. Investice**

**(a) Ostatní investiční cenné papíry a vklady**

	Počet vlastněných akcií	Průměrná cena pořízení akcie (Kč)	Tržní cena akcie (Kč)	1999 Tržní cena celkem	1999 Účetní cena celkem
Přerovské strojírna a.s.	4	135,00	–	–	540
ZPS Zlín	2	1 145,50	22,59	45	2 291
TechnoMax a.s.	8 003	39,04	–	–	312 437
Kreditní banka a.s.	280	100,00	–	–	28 000
GAMA a.s.	1	320,28	431,80	432	320
BOPO a.s.	6 869	140,00	6,10	41 901	961 660
1. PIF	1	600,20	770,00	770	600
Lázně Teplice	16	180,00	173,88	2 782	2 880
Plastik a.s.	30	44,50	70,00	2 100	1 335
HOME CREDIT a.s.	100	12 000,00	*	*	1 200 000
Celkem					2 510 063

\* Cenný papír není obchodovatelný, proto v tabulce chybí údaj o tržní ceně.

**(b) Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem**

	Vlastnický podíl	Cena pořízení
DR. AG. s.r.o.	50,00 %	100 000
CM-CREDIT a.s.	100,00 %	2 000 000
Lajdáček s.r.o.	100,00 %	100 000
<b>Celkem</b>		<b>2 200 000</b>

V roce 1999 neměla společnost z dlouhodobých finančních investic žádný výnos z titulu přijatých dividend.

**7. Pohledávky a závazky z obchodního styku**

(a) Krátkodobé obchodní pohledávky činí 905 739 tis. Kč (1998 – 6 224 tis. Kč), ze kterých 865 645 tis. Kč představují jistinné a úrokové směnky vlastní, jež byly ve smyslu bodu 9 Emisních podmínek cenného papíru „Obligace PPF Capital Management a.s.“, ISIN CZ0003501124 vystaveny a úplatně převedeny společnostmi, jejichž předmětem podnikání je poskytování leasingu spotřebního zboží a spotřebitelských úvěrů drobným spotřebitelům.

Směnky jsou zajištěny zástavním právem k pohledávkám, které mají tyto společnosti za dlužníky z příslušných leasingových a úvěrových smluv. Zajišťující pohledávky splňují přísná kritéria bonity vymezená zmiňovanými Emisními podmínkami CP a jsou pravidelně obnovovány a revidovány.

(b) Krátkodobé obchodní závazky činí 846 tis. Kč (1998 – 1 218 tis. Kč). Žádné ze závazků nejsou po lhůtě splatnosti, obvyklým postupem je úhrada závazků ve splatném termínu.

(c) Dlouhodobé pohledávky z obchodního styku činí 66 750 tis. Kč (1998 – 60 tis. Kč).

Jedná se stejně jako v bodě 7 (a) o jistinné směnky, které byly vystaveny a převedeny společnostmi, jejichž předmětem podnikání je poskytování leasingu spotřebního zboží a spotřebitelských úvěrů drobným spotřebitelům.

**8. Dlouhodobé závazky**

Společnost emitovala dluhopisy ve výši 907 000 tis. Kč. Komise pro cenné papíry udělila povolení k vydání dluhopisů a jejich veřejnému obchodování dne 20. června 1999. Maximální objem emise činí 2 miliardy Kč, doba splatnosti je 6 let a úroková míra je určena hodnotou 12ti měsíčního PRIBORU + 200 bazických bodů.

**9. Opravné položky**

	Opravné položky k finančním investicím	Opravné položky k pohledávkám	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	2 856	2 574	5 430
Tvorba	1 263	3 412	4 675
Zúčtování	-2 856	-1 915	-4 771
<b>Zůstatek 31. 12. 1999</b>	<b>1 263</b>	<b>4 071</b>	<b>5 334</b>

**10. Jiné pohledávky**

(a) Jiné krátkodobé pohledávky obsahují zejména půjčku fyzické osobě ve výši 8 598 tis. Kč, která je splatná 31. prosince 2000 a je úročena 140 % diskontní sazby zveřejňované ČNB.

(b) Jiné dlouhodobé pohledávky představují půjčku právnické osobě ve výši 37 480 tis. Kč úročenou 15 %. K této pohledávce byla vytvořena opravná položka ve výši 3 330 tis. Kč (1998 – 0 tis. Kč). Úroky zaúčtované do výnosů v roce 1999 činí 3 167 tis. Kč.

**11. Základní jmění**

Ve výši základního jmění nedošlo v roce 1999 k žádné změně, splacené základní jmění ve výši 178 300 tis. Kč je tvořeno 178 kusy akcií v nominální hodnotě 1 000 000 Kč a 3 kusy akcií v nominální hodnotě 100 000 Kč.

**12. Vlastní jmění****(a) Přehled pohybů vlastního jmění**

	Základní jmění	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	178 300	33 123	–	-11 712	1 749	201 460
Příděly fondům	–	-1 656	–	–	1 656	–
Rozdělení zisku	–	-31 467	19 755	11 712	–	–
Zisk za rok 1999	–	4 572	–	–	–	4 572
Zůstatek k 31. 12. 1999	178 300	4 572	19 755	–	3 405	206 032

**(b) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období**

O rozdělení zisku rozhodne valná hromada.

**13. Rezervy**

	Rezerva na kurzové ztráty
Zůstatek k 1. 1. 1999	11
Tvorba rezerv	2
Čerpání rezerv	11
Zůstatek k 31. 12. 1999	2

**14. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci**

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 1999 a 1998:

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	11	5 015	1 737	24
Vedoucí pracovníci	7	3 573	1 250	16
Celkem	18	8 588	2 987	40

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	13	2 927	1 025	47
Vedoucí pracovníci	8	5 393	1 834	28
Celkem	21	8 320	2 859	75

**15. Informace o spřízněných osobách****(a) Pohledávky a závazky z obchodního styku**

V obchodních pohledávkách a závazcích popsaných v bodu 7 jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF burzovní společnost a.s.	–	419	–	–
CM-CREDIT a.s.	30 007	7	–	–
PPF investiční společnost a.s.	–	190	–	–
PPF a.s.	146	1 001	–	–
PPF investiční holding a.s.	2 202	1 149	–	–
<b>Celkem</b>	<b>32 355</b>	<b>2 766</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Společnost poskytla půjčku 30 000 tis. Kč společnosti CM-CREDIT a.s., která je splatná 30. září 2000 a úročená 11,5 %.

**(b) Tržby a nákupy služeb**

	Tržby k 31. 12.		Nákupy k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF burzovní společnost a.s.	–	85	12	344
CM-CREDIT a.s.	79	146	–	–
PPF investiční společnost a.s.	–	231	3	14
PPF a.s.	804	53	12 351	20 661
PPF investiční holding a.s.	21 064	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>21 947</b>	<b>515</b>	<b>12 366</b>	<b>21 019</b>

**(c) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů**

V roce 1999 neobdrželi členové představenstva a dozorčí rady žádné odměny. Úročená půjčka (viz bod 10) byla poskytnuta členu statutárního orgánu v roce 1997 ve výši 8 598 tis. Kč a je zajištěna směnkou. Časově rozlišené úroky z této půjčky za rok 1999 činí 1 322 tis. Kč (1998 – 1 279 tis. Kč).

## 16. Daň z příjmů

### (a) Splatná

Splatná daň z příjmů za zdaňovací období 1999 činí 2 654 tis. Kč (1998 - 2 984 tis. Kč) a obsahuje 17 tis. Kč daně vztahující se ke zpřesnění daně za minulá období.

### (b) Odložená

Přehled pohybů dočasných rozdílů vyplývajících z rozdílu mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku je uveden v následující tabulce:

	Nehmotný investiční majetek	Hmotný investiční majetek	Celkem	Daňová sazba	Odložená daň
Zůstatek k 1. 1. 1999	4	1 480	1 484	35 %	519
Změna v roce 1999	1	751	752	35 %	263
Efekt změny daňové sazby	–	–	–	–	-89
Zůstatek k 31. 12. 1999	5	2 231	2 236	31 %	693

## 17. Pronájmy

Společnost je zavázána platit leasingové splátky za finanční leasing dopravních prostředků následovně:

1999	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31. 12. 1999	Splatno do 1 roku	Splatno v násl. letech
Osobní vozy	2 586	753	606	1 227
Celkem	2 586	753	606	1 227

V roce 1998 společnost neměla uzavřeny žádné leasingové smlouvy.

## 18. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci	
	1999	1998
Finanční majetek	411	1 062
Depozitní směnky	11 611	86 900
Celkem	12 022	87 962



## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF burzovní společnost a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF burzovní společnost a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

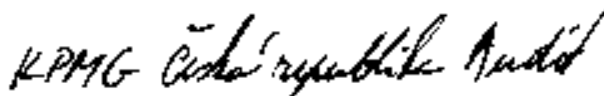
Dne 13. dubna 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF burzovní společnost a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF burzovní společnost a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

PPF burzovní společnost a.s.

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>454 238</b>	<b>538 082</b>	<b>941 927</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	96 815	96 633	103 561
B.I. Nehmotný investiční majetek	300	513	604
B.I.1. Zřizovací výdaje	-	-	-
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	300	513	596
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	8
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.II. Hmotný investiční majetek	3 279	3 277	4 131
B.II.1. Pozemky	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	-	-	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 751	3 277	4 131
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	-	-	-
7. Nedokončené hmotné investice	528	-	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-
B.III. Finanční investice	93 236	92 843	98 826
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	91 607	91 607	91 607
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	1 629	1 236	7 219
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	357 146	441 194	828 718
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-	13 099	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-	13 099	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	216 597	10 950	220 282
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	69 124	10 755	100 399
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát - daňové pohledávky	-	-	-
5. Stát - odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	147 473	195	119 883
C.IV. Finanční majetek	140 549	417 145	608 436
C.IV.1. Peníze	48	17	21
2. Účty v bankách	91 969	367 738	583 821
3. Krátkodobý finanční majetek	48 532	49 390	24 594
D. Ostatní aktiva – přechodné účty aktiv	277	255	9 648
D.I. Časové rozlišení	277	255	9 215
D.I.1. Náklady příštích období	218	255	89
2. Příjmy příštích období	30	-	9 126
3. Kurzové rozdíly aktivní	29	-	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	-	433

PPF burzovní společnost a.s.

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>454 238</b>	<b>538 082</b>	<b>941 927</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>247 435</b>	<b>177 333</b>	<b>145 220</b>
A.I. Základní jmění	55 000	55 000	55 000
A.I.1. Základní jmění	55 000	55 000	55 000
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	60 500	60 500	60 500
A.II.1. Emisní ažio	60 500	60 500	60 500
2. Ostatní kapitálové fondy	-	-	-
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
4. Oceňovací rozdíly z kapitálových účastí	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	11 000	11 000	11 000
A.III.1. Zákonný rezervní fond	11 000	11 000	11 000
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	29 832	6 721	3 900
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	29 832	6 721	3 900
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	91 103	44 112	14 820
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>202 314</b>	<b>359 863</b>	<b>795 059</b>
B.I. Rezervy	-	-	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	-	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směňky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	202 314	359 863	795 059
B.III.1. Závazky z obchodního styku	166 379	322 746	785 564
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Závazky k zaměstnancům	478	270	390
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	351	538	266
5. Stát - daňové závazky a dotace	34 645	9 006	8 839
6. Odložený daňový závazek	461	100	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	27 203	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>4 489</b>	<b>886</b>	<b>1 648</b>
C.I. Časové rozlišení	3 211	621	1 648
C.I.1. Výdaje příštích období	3 200	621	1 446
2. Výnosy příštích období	-	-	202
3. Kurzové rozdíly pasivní	11	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	1 278	265	-

PPF burzovní společnost a.s.

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	181 892	55 694	52 958
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	181 892	55 694	52 958
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	48 119	35 477	9 830
B.1. Spotřeba materiálu a energie	549	618	384
B.2. Služby	47 570	34 859	9 446
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>133 773</b>	<b>20 217</b>	<b>43 128</b>
C. Osobní náklady	14 751	12 009	8 547
C.1. Mzdové náklady	10 757	8 719	6 247
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	3 763	3 046	2 187
C.4. Sociální náklady	231	244	113
D. Daně a poplatky	13	2	3
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	1 628	1 716	1 497
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	45	251	150
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	31	558	1 226
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	-	14 350	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-	-	14 350
VI. Ostatní provozní výnosy	32	411	275
I. Ostatní provozní náklady	2 258	1 742	120
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>115 169</b>	<b>19 202</b>	<b>17 810</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	1 873 674	1 917 361	1 253 740
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 852 053	1 900 150	1 255 818
IX. Výnosy z finančních investic	1	-	234
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	1	-	234
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	1	1	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	-	-	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	171	1 734	4 891
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	892	965	1 880
XIII. Výnosové úroky	4 133	17 752	13 414
N. Nákladové úroky	-	11 333	5 340
XIV. Ostatní finanční výnosy	25 303	39 329	-
O. Ostatní finanční náklady	28 144	25 324	4 031
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>22 194</b>	<b>38 405</b>	<b>5 210</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	46 313	13 483	9 179
R.1. - splatná	45 952	13 383	9 179
R.2. - odložená	361	100	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>91 050</b>	<b>44 124</b>	<b>13 841</b>
XVI. Mimořádné výnosy	53	2	1 015
S. Mimořádné náklady	-	14	36
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-	-	-
T.1. - splatná	-	-	-
T.2. - odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>53</b>	<b>-12</b>	<b>979</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>91 103</b>	<b>44 112</b>	<b>14 820</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>137 416</b>	<b>57 595</b>	<b>23 999</b>

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>367 755</b>	<b>583 842</b>	<b>72 296</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	115 169	19 202	17 810
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	5 177	5 549	6 376
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	1 628	1 716	1 497
A.1.2. Změna stavu:	3 581	8 631	3 803
A.1.2.1. opravné položky k nabytému majetku	-	-	-
A.1.2.2. rezerv	-	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	3 581	8 631	3 803
A.1.3. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-14	307	1 076
A.1.4. Zisk(-) Ztráta(+) z prodeje finančních investic	-18	-5 105	-
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>120 346</b>	<b>24 751</b>	<b>24 186</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-350 492	-264 725	487 037
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-192 542	196 233	-81 313
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-157 910	-435 197	592 944
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-34	-25 761	-24 594
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-230 146</b>	<b>-239 974</b>	<b>511 223</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-	-11 333	-5 340
A.4. Přijaté úroky	4 133	17 752	13 414
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-45 952	-13 483	-9 179
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	53	-12	979
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vklad	21 621	17 211	-2 078
A.8. Ostatní položky finanční povahy	-2 839	14 791	-741
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-253 130</b>	<b>-215 048</b>	<b>508 278</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-3 517	-891 122	3 118
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-1 288	-1 043	-4 691
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-160	-300	-336
B.1.3. Nabytí finančních investic	-2 069	-889 779	8 145
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 907	902 083	150
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	45	251	150
B.2.2. Výnosy z prodeje finančních investic	1 862	901 832	-
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-1 610</b>	<b>10 961</b>	<b>3 268</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-21 000	-12 000	-
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-21 000	-12 000	-
C.2.7. Ostatní změny	-	-	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	2	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-20 998</b>	<b>-12 000</b>	<b>-</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>-275 738</b>	<b>-216 087</b>	<b>511 546</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>92 017</b>	<b>367 755</b>	<b>583 842</b>

**Příloha účetní závěrky** k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)**1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF burzovní společnost a.s. („společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 23. prosince 1993. Licence pro obchodování s cennými papíry jí byla vydána 18. února 1994. Hlavní aktivitou společnosti je obchodování s cennými papíry na vlastní účet a na účet klienta, zprostředkování transakcí s cennými papíry, konzultační služby a řízení portfolia.

**Vlastníci společnosti**

Společnost je 100% vlastněna PPF a.s.

**Sídlo společnosti**

PPF burzovní společnost a.s.  
Na Pankráci 121  
Praha 4  
Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999**

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčích orgánů</i>
Ing. Jan Blaško	Ing. Vladimír Čech
Ing. Marcel Dostal	Mgr. Hana Přikrylová
Bohuslav Samec	Ing. Vladimír Dvořák

**Organizační struktura**

Společnost řídí představenstvo a vedoucí pracovníci společnosti.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) 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 pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v historických cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

**(b) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 000 Kč, drobný hmotný investiční majetek a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč (do roku 1998 do 40 000 Kč) je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání.

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

	Metoda	Doba odpisování
Stroje a přístroje	lineární	4 roky
Software	lineární	4 roky
Zařízení	lineární	6 – 15 let
Inventář	lineární	12 – 15 let

**(c) Finanční investice**

Finanční investice jsou účtovány v ceně pořízení. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z finančních investic.

Pro stanovení cen pořízení finančních investic při prodeji používala společnost metodu vážených aritmetických průměrů.

**(d) Stanovení opravných položek:***Cenné papíry*

Společnost tvoří opravnou položku na finanční investice, u kterých je tržní cena k datu závěrky nižší než cena pořízení v účetnictví. Opravná položka se tvoří ve výši rozdílu tržní ceny a účetní hodnoty.

Tržní cena finančních investic (cenných papírů) je stanovena následujícím způsobem:

1. Veřejně obchodovatelné cenné papíry (CP) obchodované na tuzemském veřejném trhu se ohodnotí kurzem vyhlášeným Burzou cenných papírů Praha (BCPP) v den ocenění. Pokud v den výpočtu hodnoty nebylo s cenným papírem na BCPP obchodováno, je podkladem pro výpočet hodnoty cenného papíru jeho poslední kurz vyhlášený BCPP v období předcházejících 30 dnů před dnem výpočtu hodnoty, pokud byl v tomto období CP obchodován. Nebyl-li CP v tomto období obchodován na BCPP, ocení se posledním kurzem vyhlášeným RMS v tomto období.
2. Veřejně obchodovatelné CP neobchodované na veřejném trhu a veřejně neobchodovatelné CP se oceňují podílem, v jehož čitateli je vlastní jmění příslušné společnosti podle účetní závěrky za předchozí účetní období a ve jmenovateli počet vydaných CP, převedený na shodnou emisní hodnotu.
3. Ve výjimečných případech u CP, které tvoří nevýznamnou část hodnoty portfolia a pokud by náklady na zjištění údajů podle odstavce 2. neúměrně přesáhly užitek z těchto informací, přiřadí se těmto CP nulová hodnota.
4. Stejný postup uvedený v bodu 1 je použit pro veřejně obchodované dluhopisy s tím, že se k tržní ceně pláště připočte alikvotní úrok vypočtený ke dni ocenění.
5. Veřejně obchodovatelné dluhopisy neobchodované na veřejném trhu a veřejně neobchodovatelné dluhopisy se ocení jmenovitou hodnotou se zahrnutím alikvotních úroků ke dni ocenění.
6. Pro výpočet hodnoty cenného papíru neobchodovaného na tuzemském veřejném trhu, ale pouze na zahraničním veřejném trhu se používá kurz vyhlášený pro den výpočtu jeho hodnoty na zahraničním veřejném trhu. Společnost při svém výpočtu hodnot cenných papírů obchodovaných na zahraničním veřejném trhu používá systém Bloomberg.

**(e) Daně**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů, dluhopisů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

**(f) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost v průběhu roku 1999 své účetní metody a postupy nezměnila.

**4. Stálá aktiva****(a) Nehmotný investiční majetek**

(v tis. Kč)	Software
<b>Pořizovací cena</b>	
Zůstatek k 1. 1. 1999	1 311
Přírůstky	160
Úbytky	–
Přeúčtování	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	1 471
<b>Oprávký</b>	
Zůstatek k 1. 1. 1999	798
Odpisy	373
Oprávký k úbytkům	–
Přeúčtování	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	1 171
<b>Zůstatková hodnota 1. 1. 1999</b>	<b>513</b>
<b>Zůstatková hodnota 31. 12. 1999</b>	<b>300</b>

**(b) Hmotný investiční majetek**

	Nedokončené hmotné investice	Stroje, přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Ostatní HIM	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
Zůstatek k 1. 1. 1999	–	2 462	2 321	101	576	5 460
Přírůstky	528	655	–	–	105	1 288
Úbytky	–	-63	-68	–	-169	-300
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	528	3 054	2 253	101	512	6 448
<b>Oprávký</b>						
Zůstatek k 1. 1. 1999	–	1 075	561	12	535	2 183
Odpisy	–	569	572	6	108	1 255
Oprávký k úbytkům	–	-63	-37	–	-169	-269
Přeúčtování	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	–	1 581	1 096	18	474	3 169
<b>Zůstatková hodnota 1. 1. 1999</b>	<b>–</b>	<b>1 387</b>	<b>1 760</b>	<b>89</b>	<b>41</b>	<b>3 277</b>
<b>Zůstatková hodnota 31. 12. 1999</b>	<b>528</b>	<b>1 473</b>	<b>1 157</b>	<b>83</b>	<b>38</b>	<b>3 279</b>

**5. Přehled o výnosech plynoucích z finančních investic**

(v tis. Kč)	1999	1998
Přijaté dividendy	1	–
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	700	171
Úrokové výnosy z účtů u bank	1 489	3 137
Ostatní úrokové výnosy	1 943	14 444
<b>Celkem</b>	<b>4 133</b>	<b>17 752</b>



**6. Investiční cenné papíry podle jednotlivých emitentů****(a) Majetkové cenné papíry – akcie**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Bukovecké papírny a.s.	3	144,54	433	0	0
COTTEX a.s.	3	187,50	562	0	0
Dům módy a.s.	462	552,83	255 407	1 155	533 610
PPF investiční holding a.s.	4 000	335,00	1 340 000	470	1 880 000
SLEZAN a.s.	1	607,86	607	0	0
Výtahy ČSFR a.s.	2	1 000,00	2 000	0	0
<b>Mezisoučet</b>			<b>1 599 009</b>		<b>2 413 610</b>

**(b) Majetkové cenné papíry – zatímní listy**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Velkomoravská banka a.s.	1	20 000,00	20 000	–	–

K cenným papírům uvedených v bodech 5(a) a 5(b) byla vytvořena opravná položka 4 tis. Kč.

**(c) Majetkové cenné papíry – slovenské akcie**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Slovenská pojišťovna a.s.	20	710,01	14 200	803,98	16 079

**(d) Majetkové účasti s podstatným vlivem**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
PPF Capital Management a.s.*	107 000	856,14	91 606 984	–	–

\* Jedná se o neobchodovatelný cenný papír.

Celková účetní hodnota majetkových cenných papírů je 93 240 tis. Kč.

Všechny majetkové cenné papíry - akcie v portfoliu společnosti mají nominální hodnotu 1 000 Kč.

Společnost vlastní 107 000 akcií PPF Capital Management a.s. o nominální hodnotě 1 000 Kč za akcii. Tyto akcie představují 60 % vydaných akcií PPF Capital Management a.s.

**7. Krátkodobý finanční majetek****(a) Majetkové cenné papíry – akcie**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Česká pojišťovna a.s.	1 900	1 750,00	3 325 000	2 105,30	4 000 070
Česká spořitelna a.s.	5	110,00	550	165,90	829
CHEMAPOL a.s.	1	318,10	318	0,00	0
Lázně Teplice v Čechách a.s.	84	184,48	15 496	185,00	15 540
PPF investiční holding a.s.	96 119	335,99	32 294 659	470,00	45 175 930
<b>Mezisoučet</b>			<b>35 636 023</b>		<b>49 192 369</b>

PPF burzovní společnost a.s.

**(b) Majetkové cenné papíry – zahraniční akcie**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Applix Inc.	4 000	711,71	2 846 838	649,87	2 599 480
Central Europea	6 525	424,09	2 767 174	251,85	1 643 321
Egreetings Network	3 000	429,50	1 288 498	364,29	1 092 870
Charter Communications	3 000	818,90	2 456 691	787,04	2 361 120
The Knot Inc.	3 000	400,27	1 200 799	303,57	910 710
Ticket Com. Inc	4 000	564,42	2 257 682	514,95	2 059 800
Va Linux Sys.	150	1 065,43	159 815	7 434,16	1 115 124
Wireless Facs	1 000	1 578,58	1 578 579	1 569,58	1 569 580
<b>Mezisoučet</b>			<b>14 556 076</b>		<b>13 352 005</b>

**(c) Majetkové cenné papíry – podílové listy**

Emitent	Počet podílových listů	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
PPF Otevřený podílový fond smíšený	500	1 024,00	512 000	1 000,00	500 000
<b>Celkem majetkové cenné papíry</b>			<b>50 704 100</b>		<b>63 044 375</b>

K výše uvedeným cenným papírům byla vytvořena opravná položka 2 172 tis. Kč.

**8. Pohledávky a závazky**

- (a) Krátkodobé obchodní pohledávky činí 69 124 tis. Kč (1998 - 10 755 tis. Kč). Všechny pohledávky jsou ve lhůtě splatnosti. Společnost nevytvořila žádné opravné položky.
- (b) Krátkodobé obchodní závazky činí 166 379 tis. Kč (1998 - 322 746 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky 14 dnů po obdržení faktury. Splatnost ostatních závazků vyplývá z uzavřených smluv.

**9. Pohledávky a závazky vůči podnikům ve skupině**

**Pohledávky a závazky z obchodního styku**

V obchodních pohledávkách a závazcích popsanych v bodu 7 jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině.

Pohledávka za PPF Consulting a.s. byla uhrazena v lednu 2000.

(v tis. Kč)	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF investiční společnost a.s.	–	–	851	850
PPF Otevřený podílový fond smíšený	3	–	–	–
PPF Český podílový fond	–	–	–	90
PPF investiční holding a.s.	–	–	30	387
PPF Capital Management a.s.	–	–	–	419
PPF a.s.	72	–	1	410
PPF Financial Services Ltd.	–	–	–	285 212
CM-Credit a.s.	714	–	–	–
PPF Consulting a.s.	14 311	13 099	37	69
<b>Celkem</b>	<b>15 100</b>	<b>13 099</b>	<b>919</b>	<b>287 437</b>

Pohledávka za PPF Consulting a.s. byla uhrazena v lednu 2000.

**10. Základní jmění**

Základní jmění k 31. prosinci 1999 činí 55 000 tis. Kč a je tvořeno 5 000 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 1 000 Kč a 50 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 1 000 000 Kč. Základní jmění je splaceno v plné výši.

	Základní jmění	Emisní ažio	Celkem
5 000 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	5 000	–	5 000
50 akcií na jméno v nominální hodnotě 1 000 000 Kč	50 000	60 500	110 500
<b>Celkem</b>	<b>55 000</b>	<b>60 500</b>	<b>115 500</b>

**11. Vlastní jmění****(a) Přehled pohybů vlastního jmění**

	Základní jmění	Emisní ažio	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	55 000	60 500	44 112	6 720	11 000	177 332
Příděly fondům	–	–	-23 112	23 112	–	–
Dividendy	–	–	-21 000	–	–	-21 000
Zisk za rok 1999	–	–	91 103	–	–	91 103
<b>Zůstatek k 31. 12. 1999</b>	<b>55 000</b>	<b>60 500</b>	<b>91 103</b>	<b>29 832</b>	<b>11 000</b>	<b>247 435</b>

**(b) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období**

O rozdělení zisku roku 1999 rozhodne valná hromada v souladu se stanovami společnosti a platnými právními předpisy.

**12. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci**

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za roky 1999 a 1998:

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	17	5 973	2 088	196
Vedoucí pracovníci	3	4 784	1 675	35
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>10 757</b>	<b>3 763</b>	<b>231</b>

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	17	5 958	2 085	183
Vedoucí pracovníci	3	2 761	961	61
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>8 719</b>	<b>3 046</b>	<b>244</b>

**13. Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů**

V průběhu roků 1999 a 1998 nebyly členům statutárních a dozorčích orgánů vypláceny odměny a nebyly poskytnuty půjčky.

**14. Transakce se spjatými subjekty****(a) Obchody s cennými papíry**

Během roku uzavřela společnost následující objemy obchodů s cennými papíry se spjatými subjekty za obvyklých podmínek:

(v tis. Kč)	Celkové prodeje	Celkové nákupy
PPF Consulting a.s.	–	22 372
PPF Financial Services Ltd.	2 512	–
PPF Český podílový fond	14 325	16 334
PPF Moravskoslezský fond	6 819	8 166
PPF Otevřený podílový fond smíšený	108 330	57 215
<b>Celkem</b>	<b>131 986</b>	<b>104 087</b>

Ostatní prodeje a nákupy cenných papírů ve skupině byly nevýznamné.

**(b) Služby**

Společnost nakoupila služby od PPF a.s. ve výši 17 239 tis. Kč (1998 – 16 343 tis. Kč).

**15. Zdanění**

Daň z příjmů právnických osob za rok 1999 činila 45 952 tis. Kč (1998 – 13 383 tis. Kč).

Na základě rozdílu mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou investičního majetku společnost zaúčtovala odloženou daň ve výši 361 tis. Kč (1998 – 100 tis. Kč).

**16. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)**

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci	
	1999	1998
Peníze	48	17
Účty v bankách	91 969	367 738
<b>Celkem</b>	<b>92 017</b>	<b>367 755</b>

**17. Možné budoucí závazky**

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF majetková a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF majetková a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

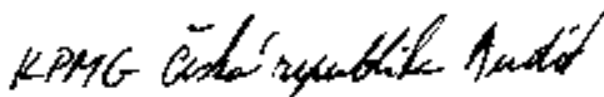
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF majetková a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF majetková a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>84 105</b>	<b>54 335</b>	<b>44 665</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	19 028	14 605	3 909
B.I. Nehmotný investiční majetek	11 133	5 910	69
B.I.1. Zřizovací výdaje	-	5	9
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	9 512	42	60
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	4 242	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	1 621	1 621	-
B.II. Hmotný investiční majetek	7 395	8 695	3 840
B.II.1. Pozemky	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	-	-	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 245	7 545	3 358
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	1 150	1 150	-
7. Nedokončené hmotné investice	-	-	482
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-
B.III. Finanční investice	500	-	-
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	500	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	-	-	-
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	39 691	10 299	30 568
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-	1 000	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-	1 000	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	27 886	2 402	14 662
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	8 162	2 185	14 662
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát - daňové pohledávky	642	197	-
5. Stát - odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	19 082	20	-
C.IV. Finanční majetek	11 805	6 897	15 906
C.IV.1. Peníze	158	62	61
2. Účty v bankách	347	6 835	15 845
3. Krátkodobý finanční majetek	11 300	-	-
D. Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	25 386	29 431	10 188
D.I. Časové rozlišení	25 386	29 142	10 188
D.I.1. Náklady příštích období	3 625	6 072	-
2. Příjmy příštích období	21 761	23 070	10 188
3. Kurzové rozdíly aktivní	-	-	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	289	-

	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>84 105</b>	<b>54 335</b>	<b>44 665</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>74 053</b>	<b>46 641</b>	<b>26 133</b>
A.I. Základní jmění	1 270	1 270	1 270
A.I.1. Základní jmění	1 270	1 270	1 270
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	-	-	-
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	-	-	-
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	300	300	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	300	300	-
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	45 071	16 563	-1 310
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	45 071	16 563	-
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-	-1 310
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	27 412	28 508	26 173
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>3 720</b>	<b>7 006</b>	<b>18 004</b>
B.I. Rezervy	-	-	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	-	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	-	-	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
B.III. Krátkodobé závazky	3 720	7 006	18 004
B.III.1. Závazky z obchodního styku	593	231	851
2. Závazky ke společníkům a sdružení	350	-	-
3. Závazky k zaměstnancům	552	475	430
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	378	339	337
5. Stát - daňové závazky a dotace	292	5 558	16 386
6. Odložený daňový závazek	1 544	403	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	11	-	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>6 332</b>	<b>688</b>	<b>528</b>
C.I. Časové rozlišení	368	688	236
C.I.1. Výdaje příštích období	224	385	236
2. Výnosy příštích období	144	303	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	5 964	-	292

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	87 158	86 199	64 202
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	87 158	86 199	64 202
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	27 879	27 301	12 048
B.1. Spotřeba materiálu a energie	994	1 330	773
B.2. Služby	26 885	25 971	11 275
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>59 279</b>	<b>58 898</b>	<b>52 154</b>
C. Osobní náklady	15 659	13 445	9 541
C.1. Mzdové náklady	11 341	9 776	6 965
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	3 966	3 389	2 452
C.4. Sociální náklady	352	280	124
D. Daně a poplatky	26	-	-
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	2 786	4 150	905
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	194	108	5
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	-	155	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	-	-	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-	500	-
VI. Ostatní provozní výnosy	683	571	169
I. Ostatní provozní náklady	346	1	1
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>41 339</b>	<b>41 326</b>	<b>41 881</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
K. Prodané cenné papíry a vklady	-	-	-
IX. Výnosy z finančních investic	-	-	-
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	-	-	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	5	-	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	-	-	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	-	-	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-	-	-
XIII. Výnosové úroky	1 816	1 596	712
N. Nákladové úroky	-	-	82
XIV. Ostatní finanční výnosy	1	-	1
O. Ostatní finanční náklady	257	505	328
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>1 565</b>	<b>1 091</b>	<b>303</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	15 539	14 202	16 040
R.1. - splatná	14 398	13 799	16 040
R.2. - odložená	1 141	403	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>27 365</b>	<b>28 215</b>	<b>26 144</b>
XVI. Mimořádné výnosy	47	331	29
S. Mimořádné náklady	-	38	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-	-	-
T.1. - splatná	-	-	-
T.2. - odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>47</b>	<b>293</b>	<b>29</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>27 412</b>	<b>28 508</b>	<b>26 173</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>42 951</b>	<b>42 710</b>	<b>42 213</b>



**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>6 897</b>	<b>15 906</b>	<b>334</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	41 339	41 326	41 881
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	12 281	-14 386	-8 763
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	2 786	4 150	905
A.1.2. Změna stavu:	9 689	-18 583	-9 663
A.1.2.1. opravné položky k pohledávkám	-	500	-
A.1.2.2. rezerv	-	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	9 689	-19 083	-9 663
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-194	47	-5
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>53 620</b>	<b>26 940</b>	<b>33 118</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-28 911	-218	2 631
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-24 484	10 780	-14 662
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-4 427	-10 998	17 293
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>24 709</b>	<b>26 722</b>	<b>35 749</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-	-	-82
A.4. Přijaté úroky	1 816	1 596	712
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-14 398	-14 202	-16 040
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	47	293	29
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-251	-505	-327
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>11 923</b>	<b>13 904</b>	<b>20 041</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-7 209	-15 021	-4 474
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-1 463	-9 158	-4 402
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-5 246	-5 863	-72
B.1.3. Nabytí finančních investic	-500	-	-
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	194	108	5
B.2.1. Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	194	108	5
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-7 015</b>	<b>-14 913</b>	<b>-4 469</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-	-	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	-8 000	-
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	-
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společnosti	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-8 000	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-8 000</b>	<b>-</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>4 908</b>	<b>-9 009</b>	<b>15 572</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>11 805</b>	<b>6 897</b>	<b>15 906</b>

**Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)****1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF majetková a.s. („společnost“) byla založena 14. června 1995 s původním názvem Petrská majetková a.s. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 14. srpna 1995. Hlavní aktivitou společnosti je správa a rozvoj majetkových fondů s výjimkou fondů investičních, podílových a privatizačních ve smyslu zákonů č. 248/92 Sb., č. 92/91 Sb. a poradenství v oblasti správy a rozvoje majetku.

**Vlastníci společnosti**

Společnost je 100% vlastněna společností PPF a.s.

**Sídlo společnosti**

PPF majetková a.s.

Na Klikovce 7

Praha 4

Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999***Členové představenstva*

Ing. Petr Javůrek

Ing. Petr Kellner

Ing. Aleš Minx

*Členové dozorčích orgánů*

Milan Maděryč

JUDr. František Tlustoš

JUDr. Martin Wurst

**Organizační struktura**

Společnost řídí představenstvo a vedoucí pracovníci společnosti.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) 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 pro Českou republiku. Závěrka byla zpracována na principech účtování v historických cenách a principech časového rozlišení nákladů a výnosů.

**(b) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně od 1 000 Kč do 40 000 Kč je evidován v pořizovací ceně a 100% odepsán do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání. Drobný hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 1 000 Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 000 Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl dán do používání.

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

	Metoda	Doba odpisování
Stroje a přístroje	lineární	4 roky
Software	lineární	4 roky
Zařízení	lineární	4 roky
Zřizovací výdaje	lineární	5 let
Dopravní prostředky	lineární	4 roky

**(c) Dlouhodobé finanční investice**

Dlouhodobé investice do podniků ve skupině jsou účtovány v ceně pořízení. Je-li hodnota těchto investic trvale nižší než tato cena, je jejich účetní hodnota snížena na cenu tržní. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka.

**(d) Stanovení opravných položek**

Společnost tvoří opravné položky netto způsobem, tj. do nákladů nebo výnosů se účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek na počátku a konci účetního období.

Společnost tvoří opravné položky pro pochybné pohledávky podle vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

**(e) Daně**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v běžném roce a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. V souladu s platnými předpisy společnost nebere v úvahu ostatní dočasné rozdíly vyplývající např. z opravných položek a rezerv.

Přijaté úroky z termínovaných vkladů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

**(f) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn směnný kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva.

**3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost nezměnila v roce 1999 účetní metody a postupy oproti roku 1998.

**4. Investiční majetek****(a) Nehmotný investiční majetek**

	Software	Zřizovací výdaje	Pořízení nehm. investice	Zálohy na nehm. investice	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	72	21	4 242	1 621	5 956
Přírůstky	–	–	5 246	–	5 246
Úbytky	–	–	–	–	–
Přeúčtování	9 488	–	-9 488	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	9 560	21	–	1 621	11 202
<b>Oprávký</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	30	16	–	–	46
Odpisy	18	5	–	–	23
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–	–
Přeúčtování	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	48	21	–	–	69
Zůstatková hodnota 1. 1. 1999	42	5	4 242	1 621	5 910
Zůstatková hodnota 31. 12. 1999	9 512	–	–	1 621	11 133

**(b) Hmotný investiční majetek**

	Stroje, přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	DHIM	Umělecká díla	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	4 991	4 794	2 366	1 150	13 301
Přírůstky	–	1 191	272	–	1 463
Úbytky	–	–	-279	–	-279
Přeúčtování	–	–	–	–	0
Zůstatek k 31. 12. 1999	4 991	5 985	2 359	1 150	14 485
<b>Oprávkový</b>					
Zůstatek k 1. 1. 1999	1 390	850	2 366	–	4 606
Odpisy	1 238	1 253	272	–	2 763
Oprávkový k úbytkům	–	–	-279	–	-279
Přeúčtování	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	2 628	2 103	2 359	–	7 090
Zůstatková hodnota 1. 1. 1999	3 601	3 944	–	1 150	8 695
Zůstatková hodnota 31. 12. 1999	2 363	3 882	–	1 150	7 395

**5. Finanční investice****(a) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je tvořen depozitní směnkou ve výši 11 300 tis. Kč.

**(b) Finanční investice**

Společnost vlastní 5 ks akcií Zábavní a výstavní park a.s. v nominální hodnotě 100 000 Kč. Tyto akcie představují 50 % vydaných akcií Zábavní a výstavní park a.s. Jedná se o neobchodovatelné akcie.

**6. Pohledávky a závazky****(a) Krátkodobé obchodní pohledávky**

Krátkodobé obchodní pohledávky činí 8 662 tis. Kč (1998 – 2 685 tis. Kč). Všechny pohledávky jsou ve lhůtě splatnosti. Opravná položka ve výši 500 tis. Kč byla vytvořena na nevyúčtovanou zálohu poskytnutou klientovi (1998 – 500 tis. Kč).

**(b) Jiné pohledávky**

Jiné pohledávky jsou tvořeny především poskytnutými krátkodobými úvěry.

**(c) Krátkodobé obchodní závazky**

Krátkodobé obchodní závazky činí 593 tis. Kč (1998 – 231 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky 14 dnů po obdržení faktury. Splatnost ostatních závazků vyplývá z uzavřených smluv.

**7. Příjmy příštích období**

Příjmy příštích období jsou tvořeny především nevyfakturovanými poplatky za správu nemovitého majetku.

**8. Transakce se spjatými subjekty****(a) Pohledávky a závazky vůči spjatým subjektům**

(v tis. Kč)	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
ELINE a.s.	50	–	–	–
Zábavní a výstavní park a.s.	35	–	350	–
PPF a.s.	–	–	266	47
<b>Celkem</b>	<b>85</b>	<b>–</b>	<b>616</b>	<b>47</b>

**(b) Tržby a nákupy služeb**

(v tis. Kč)	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
ELINE a.s.	15	–	–	–
Zábavní a výstavní park a.s.	–	–	–	–
PPF a.s.	–	–	16 061	15 593
<b>Celkem</b>	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>16 061</b>	<b>15 593</b>

**9. Základní jmění**

Základní jmění k 31. prosinci 1999 činí 1 270 tis. Kč (1998 - 1 270 tis. Kč). Základní jmění je tvořeno 12 ks akcií na majitele v nominální hodnotě 100 tis. Kč a 7 ks akcií na majitele v nominální hodnotě 10 tis. Kč. Základní jmění je splaceno v plné výši.

**10. Rozdělení hospodářského výsledku**

- (a) Účetní zisk roku 1998 ve výši 28 508 tis. Kč byl na základě rozhodnutí valné hromady převeden do nerozděleného zisku.  
 (b) O rozdělení účetního zisku roku 1999 rozhodne valná hromada v souladu se stanovami společnosti a platnými právními předpisy.

**11. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci**

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady v roce 1999 a v roce 1998:

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální
				náklady
Zaměstnanci	33	8 516	2 981	270
Vedoucí pracovníci	1	1 260	408	10
<b>Celkem</b>	<b>34</b>	<b>9 776</b>	<b>3 389</b>	<b>280</b>

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální
				náklady
Zaměstnanci	33	8 607	3 009	323
Vedoucí pracovníci	3	2 734	957	29
<b>Celkem</b>	<b>36</b>	<b>11 341</b>	<b>3 966</b>	<b>352</b>

**12. Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů**

V průběhu roku 1999 nebyly členům statutárních a dozorčích orgánů vypláceny odměny a nebyly poskytnuty půjčky. Během roku 1998 společnost poskytla půjčku členu představenstva, která byla v průběhu roku zaplacená. Úrok z této půjčky činil 25 tis. Kč. Člen dozorčí rady během roku 1999 poskytoval společnosti poradenské služby v celkové částce 1 082 tis. Kč (1998 – 953 tis. Kč).

**13. Daň z příjmu****(a) Splatná**

Daň z příjmů právnických osob za rok 1999 činila 14 398 tis. Kč (1998 – 13 799 tis. Kč).

**(b) Odložená**

Přehled pohybů dočasných rozdílů vyplývajících z rozdílu mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou investičního majetku je uveden v následující tabulce:

	Nehmotný investiční majetek	Hmotný investiční majetek	Celkem	Daňová sazba (%)	Odložená daň
Zůstatek k 1. 1. 1999	9	1 143	1 152	35	403
Změna v roce 1999	2 778	1 051	3 829	31	1 187
Efekt změny daňové sazby	–	–	–	–	-46
Zůstatek k 31. 12. 1999	2 787	2 194	4 981	31	1 544

**14. Možné budoucí závazky**

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.

**15. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)**

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci	
	1999	1998
Peníze	158	62
Účty v bankách	347	6 835
Krátkodobý finanční majetek – depozitní směnka	11 300	–
Celkem	11 805	6 897

## Zpráva auditora

### Auditorská zpráva pro akcionáře společnosti PPF CONSULTING a.s.

Ověřili jsme informace obsažené ve výroční zprávě společnosti PPF CONSULTING a.s. za rok 1999. Rozsah naší práce byl omezen pouze na potvrzení toho, že informace uvedené ve výroční zprávě jsou v souladu s účetní závěrkou.

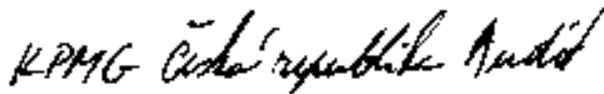
Dne 27. března 2000 jsme vydali následující auditorskou zprávu k roční účetní závěrce společnosti:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti PPF CONSULTING a.s. k 31. prosinci 1999. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Komoře auditorů České republiky 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 ve všech významných ohledech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti PPF CONSULTING a.s. k 31. prosinci 1999 a výsledek hospodaření za rok 1999 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

V Praze, dne 17. května 2000



KPMG Česká republika Audit, spol. s r.o.  
Licence číslo 71



Ing. Pavel Závitkovský  
Dekret číslo 69

**Rozvaha** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>42 361</b>	<b>10 738</b>	<b>1 027</b>
A. Pohledávky za upsané vlastní jmění	-	-	-
B. Stálá aktiva	14 753	9 892	-
B.I. Nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.I.1. Zřizovací výdaje	-	-	-
2. Nehmotné výsledky výzkumné činnosti a obdobné činnosti	-	-	-
3. Software	-	-	-
4. Ocenitelná práva	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	-
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-
B.II. Hmotný investiční majetek	588	276	-
B.II.1. Pozemky	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	-	-	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	588	276	-
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	-	-	-
7. Nedokončené hmotné investice	-	-	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-
B.III. Finanční investice	14 165	9 616	-
B.III.1. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	14 165	9 616	-
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-
C. Oběžná aktiva	27 565	844	1 026
C.I. Zásoby	-	-	-
C.I.1. Materiál	-	-	-
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-
5. Zboží	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-
C.II. Dlouhodobé pohledávky	-	-	-
C.II.1. Pohledávky z obchodního styku	-	-	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-
C.III. Krátkodobé pohledávky	26 281	239	-
C.III.1. Pohledávky z obchodního styku	26 280	239	-
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-
4. Stát - daňové pohledávky	-	-	-
5. Stát - odložená daňová pohledávka	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-
8. Jiné pohledávky	1	-	-
C.IV. Finanční majetek	1 284	605	1 026
C.IV.1. Peníze	11	17	-
2. Účty v bankách	38	588	1 026
3. Krátkodobý finanční majetek	1 235	-	-
D. Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	43	2	1
D.I. Časové rozlišení	43	2	1
D.I.1. Náklady příštích období	43	2	-
2. Příjmy příštích období	-	-	1
3. Kurzové rozdíly aktivní	-	-	-
D.II. Dohadné účty aktivní	-	-	-



	1999	1998	1997
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>42 361</b>	<b>10 738</b>	<b>1 027</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>1 552</b>	<b>-2 711</b>	<b>1 027</b>
A.I. Základní jmění	1 000	1 000	1 000
A.I.1. Základní jmění	1 000	1 000	1 000
2. Vlastní akcie	-	-	-
A.II. Kapitálové fondy	-	-	-
A.II.1. Emisní ažio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	-	-	-
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
A.III. Fondy ze zisku	5	5	-
A.III.1. Zákonný rezervní fond	5	5	-
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
A.IV. Hospodářský výsledek z minulých let	-3 716	22	-
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	22	22	-
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-3 738	-	-
A.V. Hospodářský výsledek běžného účetního období (+/-)	4 263	-3 738	27
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>40 505</b>	<b>13 389</b>	<b>-</b>
B.I. Rezervy	-	-	-
B.I.1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezervy na kurzové ztráty	-	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
B.II. Dlouhodobé závazky	14 311	13 099	-
B.II.1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	-	-	-
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směnky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	14 311	13 099	-
B.III. Krátkodobé závazky	26 194	290	-
B.III.1. Závazky z obchodního styku	25 812	98	-
2. Závazky ke společníkům a sdružení	-	-	-
3. Závazky k zaměstnancům	92	55	-
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	69	61	-
5. Stát - daňové závazky a dotace	221	76	-
6. Odložený daňový závazek	-	-	-
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	-	-	-
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	-
B.IV.1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv</b>	<b>304</b>	<b>60</b>	<b>-</b>
C.I. Časové rozlišení	60	60	-
C.I.1. Výdaje příštích období	60	60	-
2. Výnosy příštích období	-	-	-
3. Kurzové rozdíly pasivní	-	-	-
C.II. Dohadné účty pasivní	244	-	-

**Výkaz zisků a ztrát** v plném rozsahu k 31. prosinci 1999 (v celých tisících Kč)

	1999	1998	1997
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	-	-	-
<b>+ Obchodní marže</b>	-	-	-
II. Výkony	4 999	2 730	-
II.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4 999	2 730	-
II.2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	-	-	-
II.3. Aktivace	-	-	-
B. Výkonová spotřeba	988	822	-
B.1. Spotřeba materiálu a energie	63	51	-
B.2. Služby	925	771	-
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>4 011</b>	<b>1 908</b>	-
C. Osobní náklady	2 445	729	-
C.1. Mzdové náklady	1 803	537	-
C.2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-	-	-
C.3. Náklady na sociální zabezpečení	631	188	-
C.4. Sociální náklady	11	4	-
D. Daně a poplatky	5	-	-
E. Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	144	32	-
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	-	-	-
F. Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	-	-	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G. Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	-	-	-
H. Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	-	-	-
VI. Ostatní provozní výnosy	10	-	-
I. Ostatní provozní náklady	24	-	-
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
<b>* Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>1 403</b>	<b>1 147</b>	-
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	2 226	1 966	-
K. Prodané cenné papíry a vklady	1 922	1 552	-
IX. Výnosy z finančních investic	60	-	-
IX.1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
IX.2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
IX.3. Výnosy z ostatních finančních investic	60	-	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	-	-	-
XI. Zúčtování rezerv do finančních výnosů	-	-	-
L. Tvorba rezerv na finanční náklady	-	-	-
XII. Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	3 850	-	-
M. Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	-	3 900	-
XIII. Výnosové úroky	2 885	61	43
N. Nákladové úroky	3 981	1 327	-
XIV. Ostatní finanční výnosy	-	-	-
O. Ostatní finanční náklady	70	72	16
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
<b>* Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>3 048</b>	<b>-4 824</b>	<b>27</b>
R. Daň z příjmů za běžnou činnost	188	61	10
R.1. – splatná	188	61	10
R.2. – odložená	-	-	-
<b>** Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>4 263</b>	<b>-3 738</b>	<b>17</b>
XVI. Mimořádné výnosy	-	-	-
S. Mimořádné náklady	-	-	-
T. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	-	-	-10
T.1. – splatná	-	-	-10
T.2. – odložená	-	-	-
<b>* Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
U. Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům (+/-)	-	-	-
<b>*** Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)</b>	<b>4 263</b>	<b>-3 738</b>	<b>27</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)</b>	<b>4 451</b>	<b>-3 677</b>	<b>27</b>

**Přehled o peněžních tocích** k 31. prosinci 1999 (v celých tisících)

	1999	1998	1997
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>605</b>	<b>1 026</b>	<b>-</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	4 451	-3 677	27
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	- 2 500	4 843	-1
A.1.1. Odpisy stálých a oběžných aktiv	144	32	-
A.1.2. Změna stavu:	-3 647	3 959	-1
A.1.2.1. opravné položky k finančním investicím	-3 850	3 900	-
A.1.2.2. rezerv	-	-	-
A.1.2.3. časového rozlišení	203	59	-1
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-93	-414	-
A.1.4. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	1 096	1 266	-
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami provozního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>1 951</b>	<b>1 166</b>	<b>26</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-138	-10	-
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-26 042	-239	-
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	25 904	229	-
A.2.3. Změna stavu zásob	-	-	-
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-	-	-
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>1 813</b>	<b>1 156</b>	<b>-26</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-3 981	-1 327	-
A.4. Přijaté úroky	2 885	61	-
A.5. Splatná daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-188	-	-
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-	-	-
A.7. Zisk(+) Ztráta(-) z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>529</b>	<b>-110</b>	<b>26</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1. Nabytí stálých aktiv	-3 000	-15 376	-
B.1.1. Nabytí hmotného investičního majetku	-466	-308	-
B.1.2. Nabytí nehmotného investičního majetku	-	-	-
B.1.3. Nabytí finančních investic	-2 544	-15 068	-
B.1.4. Vliv zpětného uplatnění DPH	10	-	-
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 938	1 966	-
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-	-	-
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-1 062</b>	<b>-13 410</b>	<b>-</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	1 212	13 099	-
C.2. Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky	-	-	1 000
C.2.1. Zvýšení základního jmění, event. rezervního fondu	-	-	1 000
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním jmění společníkům	-	-	-
C.2.3. Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků akcionářů	-	-	-
C.2.4. Úhrada ztráty společnosti	-	-	-
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-	-	-
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	-	-	-
C.3. Přijaté dividendy a podíly na zisku	-	-	-
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>1 212</b>	<b>13 099</b>	<b>1 000</b>
<b>F. Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>679</b>	<b>-421</b>	<b>1 026</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>1 284</b>	<b>605</b>	<b>1 026</b>

**Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 1999 (v tisících Kč)****1. Charakteristika a hlavní aktivity****Založení a charakteristika společnosti**

PPF CONSULTING a.s. („společnost“) byla založena 21. února 1997 jako PPF Securities a.s. a 25. srpna 1999 přejmenována na PPF CONSULTING a.s. Hlavní aktivitou společnosti je činnost organizačních a ekonomických poradců a zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb.

**Vlastníci společnosti**

Vlastníkem s kvalifikovanou většinou je Ing. Petr Kellner.

**Sídlo společnosti**

PPF CONSULTING a.s.  
Na Pankráci 121  
Praha 4  
Česká republika

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 1999**

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčích orgánů</i>
Ing. Petr Kellner	Ing. Aleš Minx
Mgr. Václav Kratochvíl	JUDr. František Tlustoš
RNDr. Vladimír Burda	Mgr. Lenka Šafránková

**Organizační struktura**

Společnost není vnitřně dále strukturována. Společnost řídí představenstvo.

**2. Zásadní účetní postupy používané společností****(a) Hmotný a nehmotný investiční majetek**

Hmotný a nehmotný investiční majetek je evidován v pořizovací ceně. Hmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a nehmotný investiční majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč (do 31. prosince 1998 do výše 40 tis. Kč) je vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jejich pořízení.

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

	Metoda	Doba odpisování
Stroje a přístroje	lineární	4 roky
Software	lineární	4 roky
Zařízení	lineární	8-15 let
Inventář	lineární	15 let

#### **(b) Finanční investice**

Finanční investice jsou účtovány v ceně pořízení. V případě přechodného snížení hodnoty těchto investic se tvoří opravná položka. Dividendy z těchto investic jsou zahrnuty ve výnosech z finančních investic.

Pro stanovení cen pořízení finančních investic při prodeji používá společnost metodu vážených aritmetických průměrů.

#### **(c) Stanovení opravných položek**

##### *Pohledávky*

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

##### *Cenné papíry*

Společnost tvoří opravnou položku jak na finanční investice, tak na krátkodobý finanční majetek, a to ve výši rozdílu mezi účetní hodnotou a tržní cenou nebo hodnotou podílu na vlastním jmění v případě, kdy tržní cena nemůže být určena. Tržní cena je cena dosažená na veřejném kapitálovém trhu k poslednímu pracovnímu dni účetního období, případně cena stanovená kvalifikovaným odhadem.

#### **(d) Daň z příjmu**

Přijaté úroky z termínovaných vkladů jsou předmětem zálohové srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

Přijaté dividendy jsou předmětem srážkové daně ve výši 25 % u zdroje.

#### **(e) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn kurzu ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty se vykazují v rozvaze, na nerealizované kurzové ztráty se tvoří rezerva, pokud nejsou kurzová rizika kryta zajišťovacími instrumenty.

### **3. Změna účetních metod a postupů**

Společnost své účetní metody a postupy v průběhu roku nezměnila.

**4. Investiční majetek****Hmotný investiční majetek**

	Stroje, přístroje a zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní HIM	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
Zůstatek k 1. 1. 1999	56	249	3	308
Přírůstky	–	463	3	466
Úbytky	10	–	–	10
Přeúčtování	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	46	712	6	764
<b>Oprávký</b>				
Zůstatek k 1. 1. 1999	3	26	3	32
Odpisy	11	130	3	144
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–
Přeúčtování	–	–	–	–
Zůstatek k 31. 12. 1999	14	156	6	176
Zůstatková hodnota k 1. 1. 1999	53	223	–	276
Zůstatková hodnota k 31. 12. 1999	32	556	–	588

**5. Investice****Finanční investice**

Emitent	Počet akcií	Cena pořízení na ks (Kč)	Účetní hodnota (Kč)	Tržní cena na ks (Kč)	Celková tržní hodnota (Kč)
Colorlak a.s.	12	12,20	146	24,00	288
Dům módy a.s.	15 980	844,14	13 489 424	1 155,00	18 456 900
Elektromont. závody a.s.	5	334,00	1 670	325,00	1 625
Frigera a.s.	1 266	37,95	48 038	29,00	36 714
Kablo Kladno a.s.	1 530	441,47	675 453	416,00	636 480
Starorolský porcelán a.s.	1	35,00	35	30,10	30
<b>Celkem</b>			<b>14 214 766</b>		<b>19 132 037</b>

K výše uvedeným cenným papírům byla vytvořena opravná položka 50 tis. Kč (1998: 3 900 tis. Kč).

Všechny majetkové cenné papíry – akcie v portfoliu společnosti mají nominální hodnotu 1 000 Kč, kromě akcií Elektromontážních závodů a.s., které mají nominální hodnotu 100 Kč.

V lednu 2000 proběhlo vypořádání prodeje cenných papírů společnosti Dům módy a.s. Z prodeje byl realizován zisk ve výši 8 883 tis. Kč.

**6. Přehled o finančních výnosech**

(v tis. Kč)	1999	1998
Přijaté dividendy	60	-
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	78	61
Úrokové výnosy z účtů u bank	1	-
Ostatní úrokové výnosy	2 806	-
<b>Celkem</b>	<b>2 945</b>	<b>61</b>

**7. Pohledávky a závazky**

- (a) Krátkodobé obchodní pohledávky činí 26 280 tis. Kč (1998: 239 tis. Kč). Všechny pohledávky jsou ve lhůtě splatnosti. Nebyly proto tvořeny žádné opravné položky.
- (b) Krátkodobé obchodní závazky činí 25 812 tis. Kč (1998: 98 tis. Kč). Všeobecně přijatým postupem společnosti je platit závazky 14 dnů po obdržení faktury. Splatnost ostatních závazků vyplývá z uzavřených smluv.
- (c) Dlouhodobé obchodní závazky činí 14 311 tis. Kč (1998: 13 099 tis. Kč). Jedná se o půjčku od PPF burzovní společnosti a.s. Tento závazek byl uhrazen v lednu 2000.

**8. Základní jmění**

Základní jmění k 31. prosinci 1999 činí 1 000 tis. Kč a je tvořeno 100 ks akcií na majitele v nominální hodnotě 10 000 Kč. Základní jmění je splaceno v plné výši.

**9. Vlastní jmění**

Přehled pohybů vlastního jmění

	Základní jmění	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Zákonný rezervní fond	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 1999	1 000	-3 738	22	-	5	-2 711
Příděly fondům	-	3 738	-	-3 738	-	-
Zisk za rok 1999	-	4 263	-	-	-	4 263
Zůstatek k 31. 12. 1999	1 000	4 263	22	-3 738	5	1 552

**10. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci**

Průměrný počet zaměstnanců a osobní náklady za rok 1999 a 1998:

1999	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	2	1 803	631	11
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>1 803</b>	<b>631</b>	<b>11</b>

1998	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Sociální a zdrav. pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	1	537	188	4
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>537</b>	<b>188</b>	<b>4</b>

**11. Informace o spřízněných osobách****(a) Pohledávky a závazky z obchodního styku**

V obchodních pohledávkách a závazcích popsaných v bodu 7 jsou obsaženy i následující zůstatky účtů týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

(v tis. Kč)	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	1999	1998	1999	1998
PPF burzovní společnost a.s.	–	69	14 311	13 099
PPF investiční společnost a.s.	10	–	–	–
PPF investiční holding a.s.	–	26	–	–
<b>Celkem</b>	<b>10</b>	<b>95</b>	<b>14 311</b>	<b>13 099</b>

**(b) Tržby a nákupy**

Během roku 1999 společnost realizovala tržby s PPF burzovní společností a.s. ve výši 105 tis. Kč. Ostatní tržby ve skupině jsou nevýznamné.

**12. Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů**

V průběhu roků 1999 a 1998 nebyly členům statutárních a dozorčích orgánů vypláceny odměny a nebyly poskytnuty půjčky.

**13. Daň z příjmů**

Daň z příjmů právnických osob za rok 1999 činila 188 tis. Kč (1998: 61 tis. Kč).



#### 14. Složky peněžních prostředků (pro účely cash flow)

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a které mohou být snadno přeměněny v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků je ke konci účetního období následující:

	Zůstatek k 31. prosinci	
	1999	1998
Peníze	11	17
Účty v bankách	38	588
Krátkodobý finanční majetek	1 235	–
<b>Celkem</b>	<b>1 284</b>	<b>605</b>

#### 15. Možné budoucí závazky

České obchodní, daňové zákony i zákony kapitálového trhu byly novelizovány a existuje nejistota jejich výkladu v řadě oblastí. Důsledky těchto nejasností se nedají přesně určit a lze je posoudit jen na základě budoucí praxe nebo pokud bude k dispozici dán oficiální výklad.



© PPF a.s.

Na Pankráci 121, 140 21 Praha 4

Telefon: (+420 2) 61 31 90 11, Fax: (+420 2) 61 31 92 22

Informační středisko pro akcionáře a podílníky: (+420 2) 61 31 90 27

Internet: [www.ppf.cz](http://www.ppf.cz)

E-mail: [info@ppf.cz](mailto:info@ppf.cz)

Depozitář: Československá obchodní banka a.s.

Konzultace obsahu, design, produkce a výroba: © B.I.G. Prague (Business Information Group) 2000



