



2000

# Hlavní

---

## Obsah

Table of Contents 28

HLAVNÍ UDÁLOSTI VE VÝVOJI SPOLEČNOSTI	1
ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	3
ZPRÁVA VEDENÍ SPOLEČNOSTI	4
Situace na českém kapitálovém trhu	5
Postavení Univycu na trhu	5
Činnost Univycu v roce 2000	6
Plány pro další období	10
ORGÁNY SPOLEČNOSTI	11
ZPRÁVY DOZORČÍ RADY	12
FINANČNÍ ČÁST	14
Rozvaha	15
Výkaz zisků a ztrát	17
Přehled o peněžních tocích	18
Příloha k účetní závěrce za rok 2000	19
VÝROK AUDITORA	28
SEZNAM ČLENŮ UNIVYCU	57

## u d á l o s t i

# 19

**93 DUBEN** ZALOŽENÍ BURZOVNÍHO REGISTRU CENNÝCH PAPÍRŮ, S.R.O.

**95 PROSINEC** NOVÝ ZPŮSOB VYPOŘÁDÁNÍ - VYPOŘÁDÁNÍ PŘEVEDENO Z PC NA AS400 A KOMPLEXNĚ ZAUTOMATIZOVÁNO

**96 ŘÍJEN** TRANSFORMACE BURZOVNÍHO REGISTRU NA UNIVYC, A.S.

**97 LEDEN** VZNIK STATUTU ČLENA UNIVYCU A PŘIJETÍ PRVNÍCH ČLENŮ - NEČLENŮ BURZY

**BŘEZEN** PŘEVZETÍ VÍCE NEŽ 1300 EMISÍ CENNÝCH PAPÍRŮ VYLUČOVANÝCH Z BURZOVNÍCH TRHŮ K VYPOŘÁDÁNÍ V UNIVYCU

**98 BŘEZEN** ZAVEDENA SLUŽBA PŮJČOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

**KVĚTEN** ZAHÁJENÍ VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ UZAVŘENÝCH VE SPAD

**SRPEN** DVA CYKLY VYPOŘÁDÁNÍ V JEDEN DEN

**ZÁŘÍ** MOŽNOST VYPOŘÁDÁNÍ PRIMÁRNÍCH EMISÍ CENNÝCH PAPÍRŮ

**ŘÍJEN** UNIVYC JEDNÍM ZE ZAKLÁDAJÍCÍCH ČLENŮ ASOCIACE DEPOZITÁŘŮ A CLEARINGOVÝCH DOMŮ ZEMÍ STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPY CEECSDA

**99 BŘEZEN** ZAPOČETÍ KOMUNIKACE SE STŘEDISKEM CENNÝCH PAPÍRŮ NA BÁZI EDI

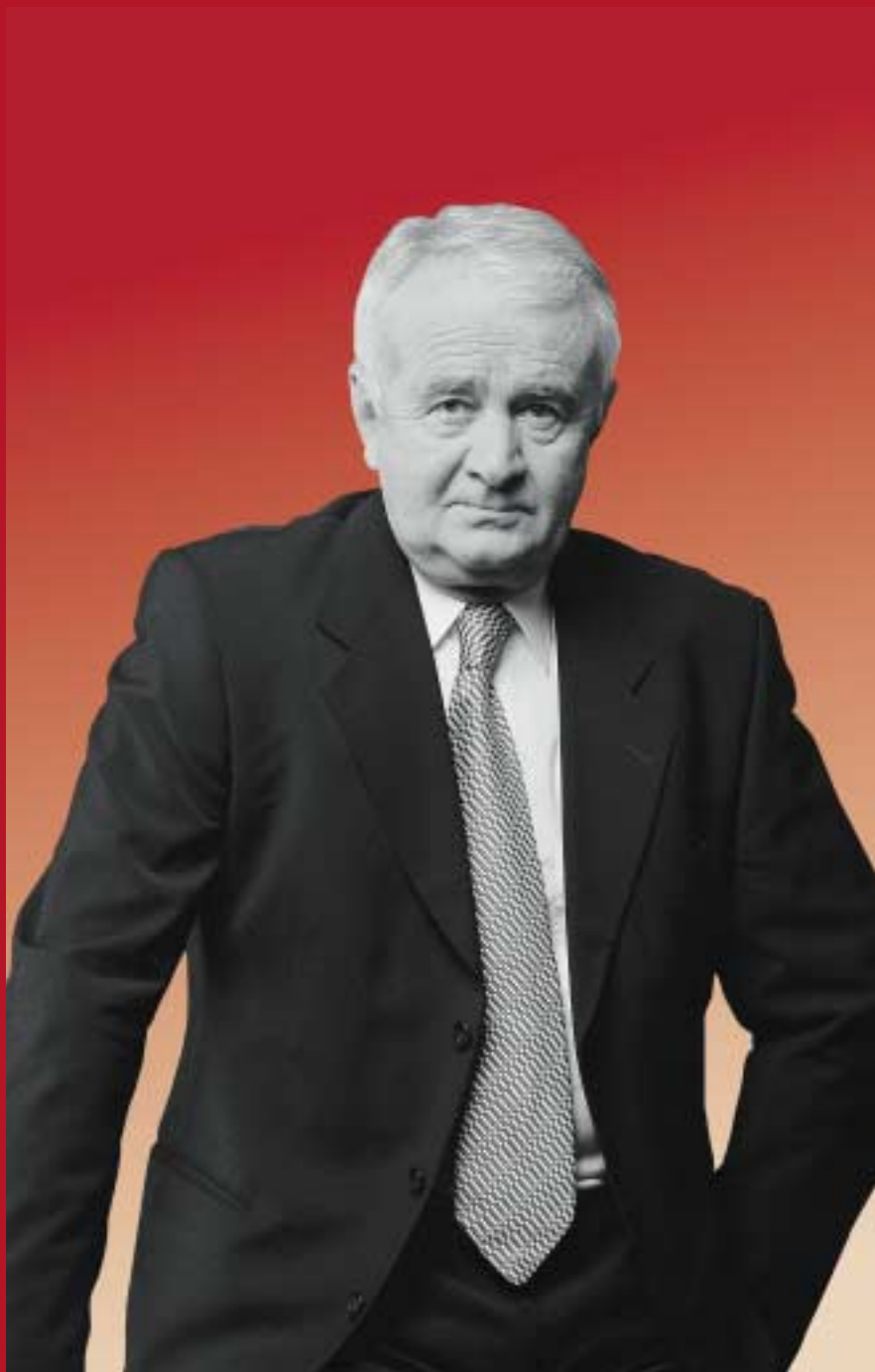
**ZÁŘÍ** NAPOJENÍ UNIVYCU PROSTŘEDNICTVÍM ČSOB NA ZAHRANIČNÍ VYPOŘÁDACÍ CENTRUM CLEARSTREAM (DŘÍVE CEDEL)

**ŘÍJEN** ZAVEDENÍ MULTICYKLOVÉHO VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ

**00 ČERVEN** UDĚLENÍ KOMISÍ PRO CENNÉ PAPIRY POVOLENÍ K VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ S CENNÝMI PAPIRY V RÁMCI PŘELICENOVÁNÍ SUBJEKTŮ PŮSOBÍCÍCH NA KAPITÁLOVÉM TRHU

**ČERVENEC** UNIVYC PŘÍMÝM ÚČASTNÍKEM VYPOŘÁDÁNÍ V CLEARSTREAM

# 20



# Úvodní

---

slovo generálního ředitele

Vážené dámy, vážení pánové,

*je mi ctí, že Vás mohu informovat, tak jako i v minulých letech, o dění v naší společnosti za uplynulý rok.*

*Loňský rok by se dal z hlediska vývoje českého kapitálového trhu charakterizovat jako rok legislativních změn. Novelizací prošla většina nejdůležitějších zákonů ovlivňujících kapitálový trh jako jsou zákon o cenných papírech, obchodní zákoník, zákon o dluhopisech, o burze cenných papírů aj. Jsem rád, že tomuto přiblížování české legislativy podmínkám běžným v zemích EU mohl být nápomocen i Univyc. V červnu byla Komisí pro cenné papíry potvrzena licence Univycu na vypořádání burzovních obchodů a mimoburzovních transakcí a tím v podstatě uzavřen proces obnovení licencí zahájený komisí počátkem roku 1999.*

*Rok 2000 byl již osmým rokem, v němž Univyc plnil svoji hlavní úlohu - vypořádacího centra pro burzovní obchody. Vývoj vypořádání v Univycu je logicky úzce spjat s vývojem obchodování na pražské burze a tím i vývojem české ekonomiky. Zlepšující se tendence českého hospodářství se odrazila v nebývalém nárůstu objemu vypořádaných obchodů. Třebaže český akciový trh je poznamenán nedostatkem atraktivních titulů a opět došlo k omezení počtu obchodníků s cennými papíry, Univyc vloni při vypořádání obchodů s cennými papíry převedl rekordních 2 282 mld. Kč. Překročil tím objem z předešlého roku o více jak*

*30 %. Zvýšení počtu vypořádaných obchodů, zvláště mimoburzovních transakcí, samozřejmě ovlivnilo i výši dosaženého zisku Univycu - 5 885 tis. Kč po zdanění.*

*Do budoucna si naše společnost stanovila dva zásadní směry vývoje: společně s burzou cenných papírů se Univyc bude připravovat na probíhající proces globalizace. I nadále chceme rozšiřovat a prohlubovat spolupráci se zahraničními depozitáři a clearingovými domy, ať již aktivním členstvím v asociaci středoevropských depozitářů a clearingových domů CEECSDA, či možností konzultací na zasedáních asociace clearingových domů zemí EU - ECSDA. Druhou cestu rozvoje spatřujeme v budování multifunkčního vypořádacího centra s moderním vypořádacím systémem a podmínkami srovnatelnými se zahraničními clearingovými domy.*

*V rámci postupného uskutečňování těchto cílů bude Univyc v tomto roce žádat Komisi pro cenné papíry o udělení povolení k vypořádání obchodů s deriváty a dále o vedení části evidence střediska.*

*Závěrem bych rád poděkoval všem členským firmám Univycu, mateřské společnosti, obchodním přátelům a v neposlední řadě i zaměstnancům Univycu za jejich profesionální přístup při řešení úkolů spojených s vypořádáním a popřál jim ve skutečně prvním roce nového milénia hodně pracovních a osobních úspěchů.*

V Praze dne 4. května 2001

  
Ing. Jiří Bér  
místopředseda představenstva a generální ředitel společnosti

# Zpráva

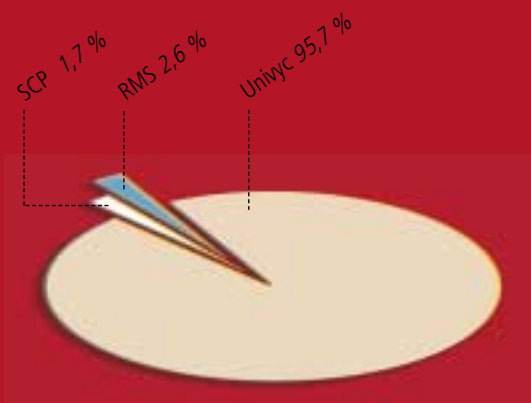
vedení společnosti



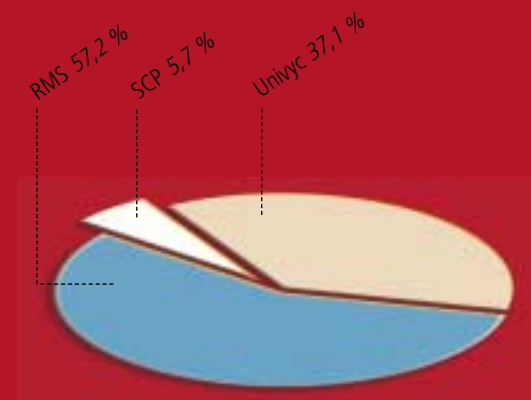
**Ing. Helena Čacká**  
ředitelka divize rozvoje

Ke zlepšení situace a obnovení zájmu investorů by měla přispět **nová legislativa.**

**Objemu vypořádaných převodů dle subjektu**



**Počet vypořádaných převodů dle subjektu**



### Situace na českém kapitálovém trhu

Počátek oživení české ekonomiky se na jaře roku 2000 promítl do oblasti kapitálového trhu zvýšeným zájmem o české akcie, který však v průběhu roku z řady důvodů opadl. U dlouhopisů například vlivem nízké úrokové sazby, která snižovala jejich atraktivitu. Ke zlepšení situace a obnovení zájmu investorů by měla přispět i nová legislativa. V loňském roce schválené novely řady zákonů upravujících český kapitálový trh patrně zásadním způsobem ovlivní jeho další podobu a lze doufat, že povedou k jeho celkovému oživení a zefektivnění. Z trhu by měly zmizet všechny nelikvidní akciové tituly a zřejmě dojde k opětovnému snížení počtu obchodníků s cennými papíry. V rámci nového trhu, připraveného burzou pro emise akcií progresivních a rychle rostoucích společností, se neobchodovala ani jedna emise. Přitom primární emise akcií je obecně považována za vítanou alternativní cestu financování a privatizace menších a středních podniků.

### Postavení Univycu na trhu

Již delší dobu je na základě vedených statistik o vypořádaných obchodech patrné, že objemy obchodů rostou, naopak jejich počty klesají. I rok 2000 potvrdil tento trend, jehož příčina je v mnohokrát již analyzované koncentraci vlastnictví cenných papírů v rukou velkých investorů. Uvážíme-li objem vypořádaných obchodů s cennými papíry - tj. burzovních obchodů a všech mimoburzovních transakcí, pak Univyc za loňský rok vypořádal téměř 96 % objemu obchodů na českém kapitálovém trhu.

### Přehled objemu vypořádaných převodů dle subjektu

	2000		1999		1998	
	mil. Kč	%	mil. Kč	%	mil. Kč	%
SCP	40 567	1,7	71 168	3,5	66 826	4,0
RMS	60 846	2,6	177 495	8,9	214 577	12,7
Univyc	2 281 861	95,7	1 757 785	87,6	1 404 014	83,3
Celkem	2 383 274	100,0	2 006 448	100,0	1 685 417	100,0

### Přehled počtu vypořádaných převodů dle subjektu

	2000		1999		1998	
		%		%		%
SCP	49 556	5,7	236 446	18,4	431 224	21,3
RMS	497 704	57,2	702 996	54,6	1 049 733	51,8
Univyc	323 150	37,1	346 526	27,0	544 638	26,9
Celkem	870 410	100,0	1 285 968	100,0	2 025 595	100,0

## Činnost Univycu v roce 2000



**Ing. Ivana Čiperová**  
ředitelka provozní divize

Univyc za loňský rok  
vypořádal téměř **96 %**  
**objemu** obchodů na  
českém kapitálovém trhu.

## 1. Vypořádání

Hlavní činností Univycu i v loňském roce bylo vypořádání burzovních obchodů a mimoburzovních transakcí pro své členy. V průběhu roku Univyc vypořádal přes 409 tisíc převodů cenných papírů v celkovém objemu 2 282 mld. Kč, což znamená 30% nárůst objemu oproti předešlému roku. Jak je patrné z tabulky na str.8, tato suma je tvořena z objemu vypořádaných burzovních obchodů ve výši 842 mld. Kč, dále mimoburzovních transakcí o objemu 1 402 mld. Kč, objem 35,6 mld. Kč představovalo vypořádání primárních emisí dluhopisů a nakonec 1,402 mld. Kč připadlo na vypořádání obchodů s cennými papíry neregistrovanými na veřejných trzích, dříve neveřejně obchodovanými cennými papíry.

## 2. Správa a řízení vkladů účastníků v Garančním fondu burzy

Univyc pro své členy již tradičně spravoval prostředky soustředěné v Garančním fondu burzy (GFB), který zahrnoval Fond garancí pro automatické obchody (FAO), Fond garancí pro SPAD (FS), záruční prostředky tvůrců trhu a záruční prostředky z půjčování cenných papírů.

## 3. Půjčování cenných papírů

Již v roce 1999 se Univyc potýkal s problémem úbytku cenných papírů z nabídky pro půjčování. Důvodů bylo několik: od nezájmu společností dlouhodobě držet ve svých portfoliích tituly nacházející se ve SPAD, přes požadavek vyšších odměn zapůjčovateli, až po neexistenci jednotné metodiky účtování půjčených cenných papírů. Z těchto a dalších důvodů začátkem roku 2000 zůstaly v systému pouze 4 tituly vložené 3 zapůjčovateli. Což samozřejmě ovlivnilo i počet půjček. Přesto se Univycu podařilo zabezpečit příliv cenných papírů tak, že ke konci roku 2000 nabídka obsahovala v dostatečných objemech kromě akcí PHILIP MORRIS ČR všechny cenné papíry nacházející se ve SPAD.

## 4. Primární emise

Služba zavedená v roce 1998 byla hned od počátku dobře obchodníky přijata. Již následující rok 1999 byly v 11 primárních emisích upsány na 67 prvonabyvatelů cenné papíry o objemu 31,1 mld. Kč. V loňském roce Univyc zajistil vypořádání 12 primárních emisí dluhopisů v celkové hodnotě 35 615 mil. Kč přípsáním cenných papírů na 94 upisovatelů.

## 5. Zahraniční cenné papíry

Univyc již na počátku roku 2000 zabezpečil vypořádání eventuálních obchodů se zahraničním cenným papírem CREST 7,79/22 nacházejícím se na volném trhu burzy, a to prostřednictvím ČSOB jako svého "custodiana". V červenci se Univyc stal sám přímým účastníkem vypořádání v Clearstreamu. Citibank, a.s. byla vybrána jako korespondenční banka zprostředkující zasilání plateb. Počátkem roku 2001 Univyc zprovoznil přímé komunikační napojení na Clearstream prostřednictvím softwaru CEDCOM 2000.

## 6. Výplaty výnosů

V roce 2000 Univyc zprostředkoval celkem výplatu výnosů 13 emisí listinných cenných papírů. K úschově listinných cenných papírů byl opět využíván smluvní depozitář Komerční banky, a.s.

## 7. Rozvoj

V průběhu roku oddělení rozvoje Univycu pracovalo současně na několika projektech. V souvislosti s finančními problémy dnes již bývalého člena Univycu se jako nevyhnutelný ukázal požadavek na zdokonalení systému pro řízení a monitorování rizik plynoucích z vypořádání. Bylo nutno vytvořit vnitřní pravidla pro řízení krizových situací. Dále byly ustaveny dvě komise: první ze zaměstnanců Univycu, která se zabývá řešením krizových situací. Druhá komise vznikla z externích odborníků jako

## Činnost Univycu v roce 2000

### Tabulky významných ukazatelů činnosti Univycu

ukazatel	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Počet obchodníků - členů Univycu *)	58	60	77	94	102	94	62
z toho neburzovních členů	6	6	6	6	-	-	-
Celkový počet účtů vlastních *)	966	753	1 928	2 447	2 090	2 023	1 388
Celkový počet účtů klientských *)	3 400	4 416	8 072	11 777	39 988	36 647	18 645
Celkový objem převodů v ZC ČNB (v mld. Kč)	2 282	1 758	1 404	908	392	190	55
Počet odeslaných příkazů do ZC ČNB (v tis.)	192	153	139	145	116	286	48
Počet odeslaných služeb do SCP (v tis.)	510	532	957	2 112	3 899	3 678	880
z toho obchodní služby (v tis.)	380	374	573	1 159	1 909	1 583	neregistr.

\*) k 31.12.

ukazatel	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Celkový počet převodů v evidenci Univycu (v tis.)	409	527	867	1 962	3 418	2 732	1 116
z toho (v %)							
automatické obchody	39,3	42,7	48,0	50,8	52,3	50,2	42,8
blokové obchody	5,9	5,3	5,4	3,7	0,9	0,4	0,3
SPAD	16,5	8,0	2,7	-	-	-	-
mimoburzovní transakce	17,3	9,7	6,8	2,2	0,3	-	-
ostatní	21,0	34,3	37,1	43,3	46,5	49,4	56,9

## Činnost Univycu v roce 2000

poradní orgán Výboru pro vypořádání, která posuzuje pravidla BCPP a Univycu z hlediska rizik při vypořádání obchodů s cennými papíry.

Součástí plánovaného širšího programu softwarové podpory pro monitorování pozic členů a hodnocení jejich aktuálního rizika se podle požadavku Ministerstva financí ČR stalo sledování podezřelých obchodů.

Univyc v minulosti opakovaně usiloval o přístup k aktuálním informacím z průběhu provádění platebních příkazů v Zúčtovacím centru ČNB, čímž by získal přehled o platební schopnosti účastníků vypořádání. Tento projekt umožní sledovat zpracování odeslaných příkazů k převodům peněz. Jeho realizace se předpokládá v půli roku 2001.

Změnu struktury si vyžádaly i sledované statistiky z vypořádání Univycu. Za pomoci divize informatiky burzy bylo vytvořeno jednotné programové zabezpečení tvorby

statistik, některé nevyhovující parametry nahrazeny novými, za současné možnosti sledování a uchování všech historických dat.

Univyc ve spolupráci s burzou pružně zareagoval na novelu zákona o cenných papírech a vytvořil podmínky, aby od ledna 2001 mohli členové vypořádat uzavřené garantované obchody se zastavenými cennými papíry.

V druhé polovině roku byly zahájeny práce na převzetí vedení části databáze střediska - subregistru cenných papírů. Po odsouhlasení úvodní studie Komise pro cenné papíry a Střediskem pro cenné papíry rozpracovává Univyc detailní projekt.

Univyc také aktivně spolupracoval na novele zákona o cenných papírech, zejména v otázce postavení vypořádací instituce, vlastnictví cenných papírů, neodvolatelnosti vypořádání obchodů s CP a otázkách spojených s evidencí prostředků sloužících jako záruka při vypořádání.

### Finanční prostředky v Garančním fondu burzy

	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Průměrný stav Garančního fondu - FAO (mil. Kč)	28	27	34	56	66	44	38
Průměrný stav Garančního fondu - FS (mil. Kč)	133	71	63	-	-	-	-
Výnosy z Garančního fondu - FAO (tis. Kč)	1 219	1 620	5 282	6 627	7 566	4 640	2 469
Výnosy z Garančního fondu - FS (tis. Kč)	5 212	4 006	3 488	-	-	-	-

### Půjčování cenných papírů

	k 31.12.2000	k 31.12.1999	k 31.12.1998
Počet půjčovaných emisí	6	4	10
Celkový počet půjčených CP (mil. ks)	2,6	9,4	4,8
Celkový počet výpůjček	223	675	806
Průměrná délka výpůjčky (dny)	6,1	7,7	8,2
Celkový počet vypůjčovatелů	11	20	42
Celkový počet zapůjčovatелů	2	3	24

## Plány pro další období

### **KRÁTKODOBÝ PLÁN ROZVOJE VYPOŘÁDACÍHO SYSTÉMU PRO ROK 2001**

Detailní rozpracování projektu na vedení části evidence střediska.

Dokončení přípravy na obchodování s deriváty a podání žádosti o udělení licence na jejich vypořádání.

Zdokonalení systému řízení rizik prostřednictvím průběžného monitorování pozic jednotlivých účastníků vypořádání včetně prognózování budoucího rizika vyplývajícího z těchto pozic.

Realizace projektu evidence podílových listů otevřených podílových fondů.

Zprovoznění nového komunikačního napojení na ZC ČNB.

Zprovoznění informačního systému zúčtovacího centra pro sledování zpracování odeslaných platebních příkazů.

Realizace projektu vypořádání obchodů se sběrnými dluhopisy včetně vedení jejich evidence.

### **DLOUHODOBÝ PLÁN**

Rozvoj vypořadacího systému Univycy v návaznosti na projekt vedení části evidence střediska a nového komunikačního napojení na ZC ČNB.

Rozšiřování a prohlubování spolupráce se zahraničními depozitáři a clearingovými domy asociace CEECSDA, jejíž je Univyc členem.

# Orgány

s p o l e č n o s t i

---

## PŘEDSTAVENSTVO

**Předseda** Ing. Pavel Hollmann /Burza cenných papírů Praha, a.s.

**Místopředseda** Ing. Jiří Bér /UNIVYC, a.s.

**Členové** Ing. Jan Struž /ING Bank, N.V.

Ing. Tomáš Hládek /ČNB

Ing. Radovan Tlamsa /ČSOB, a.s.

---

## DOZORČÍ RADA

**Předseda** JUDr. Martin Kryl /Živnostenská banka, a.s.

**Členové** JUDr. Alena Tomanová

Ing. Jaroslava Studenovská /ČSOB, a.s.

Představenstvo společnosti ustanovilo dva výbory, jimiž jsou výbor pro členství a výbor pro vypořádání obchodů.

---

## VÝBOR PRO ČLENSTVÍ

**Předseda** Ing. Karel Bartoš /UNIVYC, a.s.

---

## VÝBOR PRO VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ

**Předseda** Ing. Helena Čacká /UNIVYC, a.s.

---

## VEDOUcí OSOBNOSTI UNIVYCU

generální ředitel Ing. Jiří Bér

1. zástupce generálního ředitele a ředitelka divize rozvoje Ing. Helena Čacká
2. zástupce generálního ředitele a ředitelka provozní divize Ing. Ivana Čiperová  
ředitel ekonomické divize Ing. Karel Bartoš

# Zprávy

dozorčí rady

ZPRÁVA O ČINNOSTI DOZORČÍ RADY V ROCE 2000  
(ZPRÁVA PRO ŘÁDNOU VALNOU HROMADU SPOLEČNOSTI UNIVYC, A.S.)

V průběhu roku 2000 dozorčí rada jednala ve složení předseda JUDr. Martin Kryl a členové Ing. Jaroslava Studenovská a JUDr. Alena Tomanová. Dozorčí rada zasedala v roce 2000 celkem třikrát, a to 25. ledna, 31. května a 4. srpna. Při výkonu svých pravomocí se dozorčí rada řídila příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku a dalších právních předpisů, stanovami společnosti a pokyny a rozhodnutími valné hromady společnosti. Při kontrole jednotlivých usnesení představenstva společnosti zkoumala jejich soulad s obecně závaznými předpisy, jakož i vnitřními pravidly společnosti. Dozorčí rada dále projednávala obchodní aktivity společnosti, vývoj nových služeb a personální otázky.

Na 14. zasedání v lednu dozorčí rada projednala usnesení představenstva uvedená v protokolu č. 18 a seznámila se s průběhem licenčního řízení u Komise pro cenné papíry.

Na svém 15. zasedání v květnu se dozorčí rada seznámila s postupem společnosti při vypracování účetní závěrky za rok 1999 a s průběhem auditu, jakož i se závěry auditora uvedenými v dopisu vedení.

Na 16. zasedání v srpnu dozorčí rada schválila zprávu o své činnosti za rok 1999 a projednala usnesení představenstva uvedená v protokolech ze zasedání představenstva č. 19, 20, 21, 22, 23 a 24.

Kromě výše uvedeného uplatňovala dozorčí rada prostřednictvím svého předsedy vlastní připomínky k jednotlivým otázkám a rozhodnutím projednávaným a přijímaným na zasedáních představenstva společnosti.

Na základě výsledků své kontrolní činnosti v roce 2000 dozorčí rada konstatuje, že představenstvo vykonávalo svoji působnost v souladu se stanovami a rozhodnutími jediného akcionáře společnosti a že v průběhu roku 2000 neshledala žádné podstatné závady v hospodaření společnosti.

V Praze dne 22. května 2001

D o z o r č í r a d a

JUDr. M. Kryl

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY O PŘEZKOUMÁNÍ ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI K 31.12.2000 A NÁVRHU PŘEDSTAVENSTVA NA ROZDĚLENÍ ZISKU SPOLEČNOSTI ZA ROK 2000

Dozorčí rada na svých jednáních v roce 2000 průběžně sledovala aktuální stav hospodaření společnosti v uplynulém roce. Na svém 17. zasedání konaném dne 25.4.2001 se seznámila s postupem společnosti při vypracování roční účetní závěrky společnosti k 31.12.2000 a s jejím konečným zněním, jakož i s Auditorskou zprávou pro akcionáře společnosti Univyc, a.s. vypracovanou auditorskou firmou Deloitte & Touche, s.r.o.

Na svém 18. zasedání dne 31.5.2001 se dozorčí rada rovněž seznámila s návrhem představenstva společnosti na rozdělení zisku za rok 2000 a s postupem auditora při vypracování auditu roční účetní závěrky.

Dozorčí rada přezkoumala roční účetní závěrku společnosti k 31.12.2000 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2000 a přijala toto usnesení:

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři společnosti Univyc, a.s. schválit roční účetní závěrku společnosti k 31.12.2000 a návrh na rozdělení zisku společnosti za rok 2000 ve znění předloženém představenstvem společnosti.

V Praze dne 31. května 2001



Ing. J. Studenovská



JUDr. A. Tomanová

# Finanční

---

# část

**Ing. Karel Bartoš**  
ředitel ekonomické divize



rozvaha výkaz zisků  
a ztrát přehled o peněžních  
tocích příloha k účetní  
závěrce

**Rozvaha (v plném rozsahu) k 31.12.2000 (tis. Kč)**

	2000			1999	1998
	Brutto	Korekce	Netto		
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>239 190</b>	<b>-16 997</b>	<b>222 193</b>	<b>212 177</b>	<b>139 342</b>
<b>A. Pohledávky za upsané vlastní jmění</b>	-	-	-	-	-
<b>B. Stálá aktiva</b>	<b>11 550</b>	<b>-9 205</b>	<b>2 345</b>	<b>2 377</b>	<b>3 527</b>
<b>B.I. Nehmotný investiční majetek</b>	<b>455</b>	<b>-446</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>82</b>
1. Zřizovací výdaje	49	-40	9	19	29
2. Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	-	-	-	-	-
3. Software	180	-180	-	-	23
4. Ocenitelná práva	-	-	-	-	-
5. Jiný nehmotný investiční majetek	226	-226	-	-	-
6. Nedokončené nehmotné investice	-	-	-	-	30
7. Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	-	-	-	-	-
<b>B.II. Hmotný investiční majetek</b>	<b>11 095</b>	<b>-8 759</b>	<b>2 336</b>	<b>2 358</b>	<b>3 445</b>
1. Pozemky	-	-	-	-	-
2. Budovy, haly a stavby	-	-	-	-	-
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	6 484	-4 148	2 336	2 187	3 059
4. Pěstitelské celky trvalých porostů	-	-	-	-	-
5. Základní stádo a tažná zvířata	-	-	-	-	-
6. Jiný hmotný investiční majetek	4 611	-4 611	-	-	386
7. Nedokončené hmotné investice	-	-	-	171	-
8. Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	-	-	-	-	-
9. Opravná položka k nabytému majetku	-	-	-	-	-
<b>B.III. Finanční investice</b>	-	-	-	-	-
1. Podílové cenné papíry a vklady v podn. s rozhod. vlivem	-	-	-	-	-
2. Podílové cenné papíry a vklady v podn. s podst. vlivem	-	-	-	-	-
3. Ostatní investiční cenné papíry a vklady	-	-	-	-	-
4. Půjčky podnikům ve skupině	-	-	-	-	-
5. Jiné finanční investice	-	-	-	-	-
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>226 065</b>	<b>-7 792</b>	<b>218 273</b>	<b>208 989</b>	<b>134 343</b>
<b>C.I. Zásoby</b>	-	-	-	-	<b>59</b>
1. Materiál	-	-	-	-	59
2. Nedokončená výroba a polotovary	-	-	-	-	-
3. Výrobky	-	-	-	-	-
4. Zvířata	-	-	-	-	-
5. Zboží	-	-	-	-	-
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	-	-	-	-	-
<b>C.II. Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>147</b>	-	<b>147</b>	<b>215</b>	<b>291</b>
1. Pohledávky z obchodního styku	-	-	147	215	291
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-	-	-
3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
5. Jiné pohledávky	-	-	-	-	-
<b>C.III. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>14 515</b>	<b>-7 792</b>	<b>6 723</b>	<b>7 055</b>	<b>7 362</b>
1. Pohledávky z obchodního styku	14 513	-7 792	6 721	5 678	5 690
2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	-	-	-	-	-
3. Sociální zabezpečení	-	-	-	-	-
4. Stát - daňové pohledávky	-	-	-	1 217	1 670
5. Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	-
6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
7. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
8. Jiné pohledávky	2	-	2	160	2
<b>C.IV. Finanční majetek</b>	<b>211 403</b>	-	<b>211 403</b>	<b>201 719</b>	<b>126 631</b>
1. Peníze	197	-	197	104	155
2. Účty v bankách	22 001	-	22 001	14 986	60 826
3. Krátkodobý finanční majetek	189 205	-	189 205	186 629	65 650
<b>D. Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv</b>	<b>1 575</b>	-	<b>1 575</b>	<b>811</b>	<b>1 472</b>
<b>D.I. Časové rozlišení</b>	<b>1 087</b>	-	<b>1 087</b>	<b>407</b>	<b>1 304</b>
1. Náklady příštích období	868	-	868	273	1 115
2. Příjmy příštích období	219	-	219	134	189
3. Kurzové rozdíly aktivní	-	-	-	-	-
<b>D.II. Dohadné účty aktivní</b>	<b>488</b>	-	<b>488</b>	<b>404</b>	<b>168</b>

## F i n a n č n í   č á s t

### Rozvaha (v plném rozsahu) k 31.12.2000 (tis. Kč)

	2000	1999	1998
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>222 193</b>	<b>212 177</b>	<b>139 342</b>
<b>A. Vlastní jmění</b>	<b>20 760</b>	<b>14 875</b>	<b>14 933</b>
<b>A.I. Základní jmění</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
1. Základní jmění zapsané v obchodním rejstříku	10 000	10 000	7 000
2. Vlastní akcie	-	-	-
<b>A.II. Kapitálové fondy</b>	<b>3 838</b>	<b>3 838</b>	<b>3 838</b>
1. Emisní ážio	-	-	-
2. Ostatní kapitálové fondy	3 838	3 838	3 838
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	-	-	-
<b>A.III. Fondy ze zisku</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>50</b>
1. Zákonný rezervní fond	90	90	50
2. Nedělitelný fond	-	-	-
3. Statutární a ostatní fondy	-	-	-
<b>A.IV. Hospodářský výsledek minulých let</b>	<b>947</b>	<b>1 005</b>	<b>253</b>
1. Nerozdělený zisk minulých let	947	1 005	253
2. Neuhrazená ztráta minulých let	-	-	-
<b>A.V. Hospodářský výsledek běžného období (+/-)</b>	<b>5 885</b>	<b>-58</b>	<b>792</b>
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>200 197</b>	<b>196 027</b>	<b>123 305</b>
<b>B.I. Rezervy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Rezervy zákonné	-	-	-
2. Rezerva na kursové ztráty	-	-	-
3. Ostatní rezervy	-	-	-
<b>B.II. Dlouhodobé závazky</b>	<b>2 504</b>	<b>2 602</b>	<b>3 075</b>
1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
2. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
3. Dlouhodobé přijaté zálohy	2 504	2 602	3 075
4. Emitované dluhopisy	-	-	-
5. Dlouhodobé směňky k úhradě	-	-	-
6. Jiné dlouhodobé závazky	-	-	-
<b>B.III. Krátkodobé závazky</b>	<b>197 693</b>	<b>193 425</b>	<b>120 230</b>
1. Závazky z obchodního styku	3 941	2 175	2 292
2. Závazky ke společníkům a sdružení	182 869	187 772	69 451
3. Závazky k zaměstnancům	684	638	618
4. Závazky ze sociálního zabezpečení	503	447	423
5. Stát - daňové závazky a dotace	4 544	182	179
6. Odložený daňový závazek	369	401	403
7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	-	-	-
8. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	-	-	-
9. Jiné závazky	4 783	1 810	46 864
<b>B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	-	-	-
2. Běžné bankovní úvěry	-	-	-
3. Krátkodobé finanční výpomoci	-	-	-
<b>C. Ostatní pasiva - Přechodné účty pasiv</b>	<b>1 236</b>	<b>1 275</b>	<b>1 104</b>
<b>C.I. Časové rozlišení</b>	<b>116</b>	<b>170</b>	<b>10</b>
1. Výdaje příštích období	116	-	7
2. Výnosy příštích období	-	170	3
3. Kursové rozdíly pasivní	-	-	-
<b>C.II. Dohadné účty pasivní</b>	<b>1 120</b>	<b>1 105</b>	<b>1 094</b>

## F i n a n č n í   č á s t

### Výkaz zisků a ztrát (v plném rozsahu) k 31.12.2000 (tis. Kč)

	2000	1999	1998
I. Tržby za prodej zboží	-	-	-
A Náklady vynaložené za prodané zboží	-	-	-
+ Obchodní marže	-	-	-
<b>II. Výkony</b>	<b>54 694</b>	<b>42 645</b>	<b>43 244</b>
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	54 694	42 645	43 244
2. Změna stavu vnitropod. zásob vlastní výroby	-	-	-
3. Aktivace	-	-	-
B Výkonová spotřeba	21 411	20 885	20 000
1. Spotřeba materiálu a energie	623	484	692
2. Služby	20 788	20 401	19 308
+ <b>Přidaná hodnota</b>	<b>33 283</b>	<b>21 760</b>	<b>23 244</b>
<b>C Osobní náklady</b>	<b>18 431</b>	<b>18 506</b>	<b>18 479</b>
1. Mzdové náklady	12 629	12 778	13 054
2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	699	549	230
3. Náklady na sociální zabezpečení	4 463	4 494	4 568
4. Sociální náklady	640	685	627
D Daně a poplatky	15	26	52
E Odpisy nehmot. a hmot. investičního majetku	2 189	1 479	1 638
III. Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	90	24	45
F Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	133	65	-
IV. Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	-	-	-
G Tvorba rezerv a časové rozlišení provozních nákladů	-	-	-
V. Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	5	3	44
H Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	7 223	41	5
VI. Ostatní provozní výnosy	15 640	6 109	4 059
I. Ostatní provozní náklady	8 816	8 722	7 706
VII. Převod provozních výnosů	-	-	-
J. Převod provozních nákladů	-	-	-
* <b>Provozní hosp. výsledek</b>	<b>12 211</b>	<b>-943</b>	<b>-488</b>
VIII. Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	-	-	-
K Prodané cenné papíry a vklady	-	-	-
IX. Výnosy z finančních investic	-	-	-
1. Výnosy z cenných papírů a vkladů v podnicích ve skupině	-	-	-
2. Výnosy z ostatních investičních cenných papírů a vkladů	-	-	-
3. Výnosy z ostatních finančních investic	-	-	-
X. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	11	943	-
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	255	1 002	2 126
N Nákladové úroky	-	-	-
XIV. Ostatní finanční výnosy	-	-	-
O Ostatní finanční náklady	712	396	379
XV. Převod finančních výnosů	-	-	-
P. Převod finančních nákladů	-	-	-
* <b>Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>-446</b>	<b>1 549</b>	<b>1 747</b>
R Daň z příjmů za běžnou činnost	5 776	635	657
1. - splatná	5 808	637	651
2. - odložená	-32	-2	6
** <b>Hospodářský výsledek za běžnou činnost</b>	<b>5 989</b>	<b>-29</b>	<b>602</b>
XVI. Mimořádné výnosy	15	-	327
S Mimořádné náklady	114	44	34
T Daň z příjmů z mimořádné činnosti	5	-15	103
1. - splatná	5	-15	103
2. - odložená	-	-	-
* <b>Mimořádný hospodářský výsledek</b>	<b>-104</b>	<b>-29</b>	<b>190</b>
U Převod podílu na hospodářském výsledku společníkům	-	-	-
*** <b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	<b>5 885</b>	<b>-58</b>	<b>792</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	11 666	562	1 552

## F i n a n č n í   č á s t

### Přehled o peněžních tocích (v plném rozsahu) k 31.12.2000 (tis. Kč)

	2000	1999	1998
<b>P</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>		
	<b>15 090</b>	<b>60 981</b>	<b>9 160</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ (PROVOZNÍ) ČINNOSTI</b>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		
	11 764	606	1 259
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace		
	8 392	445	-707
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+,-)		
	2 189	1 479	1 638
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv a změna zůstatků přechodných účtů aktiv a pasiv (+,-) tj. časové rozlišení nákladů a výnosů a kurzových rozdílů		
	6 415	870	-174
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+,-) včetně oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí		
	43	41	-45
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (-)		
	-	-943	-
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a výnosové úroky (-)		
	-255	-1 002	-2 126
<b>A*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>		
	<b>20 156</b>	<b>1 051</b>	<b>552</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu		
	-10 979	-47 834	119 248
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti		
	-8 032	-105	5 851
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti		
	-371	73 191	113 456
A.2.3.	Změna stavu zásob		
	-	59	-59
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku		
	-2 576	-120 979	-
<b>A**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>		
	<b>9 177</b>	<b>-46 783</b>	<b>54 150</b>
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)		
	-	-	-
A.4.	Přijaté úroky s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy) (+)		
	255	1 002	2 126
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)		
	-270	-94	-2 466
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti (+,-)		
	-99	-118	298
<b>A***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		
	<b>9 063</b>	<b>-45 993</b>	<b>54 108</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv (-)		
	-1 947	-392	-2 098
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)		
	90	24	45
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám (-,+)		
	-	-	-
<b>B***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>		
	<b>-1 857</b>	<b>-368</b>	<b>-2 053</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků (+,-)		
	-98	-473	-234
C.2.	Dopady změn vlastního jmění na peněžní prostředky		
	-	-	-
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního jmění event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)		
	-	-	-
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníků a akcionářů (+)		
	-	-	-
C.2.3.	Peněžní dary a dotace do vlastního jmění a další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)		
	-	-	-
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)		
	-	-	-
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)		
	-	-	-
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)		
	-	-	-
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku s výjimkou podniků, jejichž předmětem činnosti je investiční činnost (investiční společnosti a fondy)		
	-	943	-
<b>C***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>		
	<b>-98</b>	<b>470</b>	<b>-234</b>
<b>F.</b>	<b>Čistý zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>		
	<b>7 108</b>	<b>-45 891</b>	<b>51 821</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>		
	<b>22 198</b>	<b>15 090</b>	<b>60 981</b>

# Příloha k účetní závěrce za rok 2000

**Název společnosti**..... UNIVYC, a.s.  
**Sídlo**..... Praha 1, Rybná 14  
**IČO**..... 25081489  
**Právní forma**..... akciová společnost

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1. Založení a charakteristika společnosti

Společnost UNIVYC, a.s. byla založena notářským zápisem ze dne 21.6.1996 jako akciová společnost a byla zapsána do obchodního rejstříku Krajského obchodního soudu v Praze dne 8. října 1996. Vznikla přeměnou Burzovního registru cenných papírů, s.r.o., jehož je právním nástupcem a který byl vymazán bez likvidace dne 8. října 1996.

Na základě novely zákona o cenných papírech je pro výkon vypořádání obchodů s cennými papíry nutné povolení Komise pro cenné papíry (KCP). Na podkladě žádosti UNIVYCu bylo rozhodnutím KCP ze dne 1.6.2000 uděleno povolení k dále uvedeným činnostem:

- vypořádání obchodů s cennými papíry
- činnosti související s vypořádáním obchodů s cennými papíry, mimo jiné i: zprostředkování půjček cenných papírů pro účastníky vypořádání, zajištění činností dle § 34 až 37 zákona o cenných papírech pro účastníky vypořádání, řízení rizik plynoucích z vypořádání obchodů s cennými papíry včetně správy peněžních prostředků v záručních fondech, obstarání splácení a vrácení cenných papírů pro emitenta těchto cenných papírů, vypořádání primárních emisí cenných papírů a provádění poradenské a školicí činnosti ve vztahu k vypořádání obchodů s cennými papíry.

Na UNIVYC a.s. přešlo čisté obchodní jmění přeměňované obchodní společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o. a dle rozhodnutí jediného zakladatele, Burzy cenných papírů Praha, a.s., bylo 7 000 tis. Kč určeno jako počáteční základní jmění a do rezervního fondu bylo určeno 25 tis. Kč.

Burza cenných papírů Praha, a.s. byla a je jediným akcionářem a.s. UNIVYC.

Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 10. července 1998 bylo zvýšeno základní jmění o 3 000 tis. Kč na 10 000 tis. Kč. Zvýšení bylo provedeno z vlastních zdrojů společnosti, konkrétně z prostředků vykázaných v kapitálovém fondu dle účetní závěrky k 31.12.1997 ověřené auditorem. Do obchodního rejstříku bylo zvýšení zapsáno v únoru roku 1999.

### 1.2. Změny a dodatky v obchodním rejstříku

V roce 2000 byla do obchodního rejstříku promítnuto upřesnění činnosti UNIVYCu v souladu s udělenou licencí od Komise pro cenné papíry.

### 1.3. Organizační struktura společnosti

UNIVYC, a.s. je rozdělen na tři divize zajišťující vymezený okruh činností spolu s útvarem generálního ředitele. Jsou to: divize provozní, divize rozvoje, divize ekonomická.

### 1.4. Statutární a dozorčí orgány

Složení představenstva a dozorčí rady zůstalo stejné jako ke konci roku 1999 a bylo k 31. prosinci 2000 následující:

Představenstvo:  
Ing. Pavel Hollmann - předseda  
Ing. Jiří Bér - místopředseda  
Ing. Jan Struž  
Ing. Tomáš Hládek  
Ing. Radovan Tlamsa

Dozorčí rada:  
JUDr. Martin Kryl - předseda  
JUDr. Alena Tomanová  
Ing. Jaroslava Studenovská

**Příloha k účetní závěrce za rok 2000**

**1.5. Majetkové účasti**

UNIVYC, a.s. nemá žádné účasti v jiných obchodních společnostech.

**1.6. Průměrný počet zaměstnanců a osobní náklady v tis. Kč**

	Počet		Osobní náklady celkem		mzdové náklady		z toho: zákonné sociální pojištění		ostatní sociální náklady		odměny členům orgánů	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Zaměstnanci celkem	27	29	17 732	17 957	12 629	12 778	4 463	4 494	640	685	-
z toho:												
řídící pracovníci	4	4	5 475	5 264	4 055	3 899	1 420	1 365	-	-	-	-
Představenstvo	5	5	435	350	-	-	-	-	-	-	435	350
Dozorčí rada	3	3	264	199	-	-	-	-	-	-	264	199
<b>Celkem</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>18 431</b>	<b>18 506</b>	<b>12 629</b>	<b>12 778</b>	<b>4 463</b>	<b>4 494</b>	<b>640</b>	<b>685</b>	<b>699</b>	<b>549</b>

Pod pojmem řídící pracovníci se rozumí generální ředitel a ředitelé divizí. Členům představenstva a dozorčí rady byly poskytovány odměny na základě rozhodnutí jediného akcionáře od srpna 1998. Od 1. ledna 2000 schválila burzovní komora zvýšení těchto odměn v úhrnné výši o 168 tis. Kč, což bylo promítnuto do rozpočtu. S generálním ředitelem a s jeho zástupkyní byly uzavřeny smlouvy o bezplatném užívání služebního osobního automobilu i k soukromým účelům.

**1.7. Garanční fond burzy**

UNIVYC vykonává činnost správce prostředků Garančního fondu burzy (GFB), který je sdružením bez právní subjektivity, přičemž sám není členem GFB. Prostředky sdružení jsou uloženy na samostatných bankovních a majetkových účtech vedených na jméno UNIVYCU. UNIVYC dle smlouvy o sdružení GFB a podle dispozic rady GFB investuje sdružené prostředky na peněžním trhu formou termínovaných vkladů nebo nákupu státních pokladničních poukázek, čímž je dosahováno úrokových výnosů. V roce 1997 tyto úrokové výnosy byly připisovány na zvláštní bankovní účet UNIVYCU již jako plně zdaněné a UNIVYC je po odečtení nákladů spojených se správou prostředků jednotlivým členům sdružení celé rozděloval. Od 1. ledna 1998 se úrokové příjmy z dluhopisů (pokladniční poukázky) a z vkladů na vkladových účtech zahrnují do základu daně, což znamená zvýšení sazby daně na obecnou výši. Přitom je nadále uplatňována srážková daň, která má však povahu zálohy na celkovou daňovou povinnost. Do výnosů UNIVYCU byly tyto úrokové výnosy zahrnuty v hrubé výši včetně sražené daně a členům sdružení v souladu se stanoviskem Finančního ředitelství Praha ze dne 30.6.1999 a 26.8.1999 byly v roce 1998 a 1999 převedeny v částce po plném zdanění. O rozdělení účtoval UNIVYC způsobem snížení přijatých úroků, a tak ve výnosech UNIVYCU zůstala v uvedených letech část úroků ve výši daně.

V souladu s novým stanoviskem Ministerstva financí ČR ze dne 17.7.2000 ke zdaňování úrokových výnosů z peněžních prostředků GFB a ze složených záruk v systému půjčování cenných papírů rozděлил UNIVYC v roce 2000 tyto úrokové příjmy v jejich hrubé výši, to je 100%.

Stav finančních prostředků GFB na bankovním účtu k 31.12.2000 byl 1 392 tis. Kč, stav peněžních prostředků složených záloh tvůrců trhu byl 1 278 tis. Kč. Stav účtu dlužných cenných papírů pořízených z prostředků GFB a ze složených záruk tvůrců trhu byl ke konci roku 180 223 tis. Kč a jsou zde vedeny státní pokladniční poukázky a depozitní směnky.

Účtování o prostředcích tohoto sdružení je odděleno od účetní evidence UNIVYCU. V souvislosti s řešením dopadu změny způsobu zdanění termínovaných vkladů a úroků z dluhopisů od 1.1.1998 bylo vykazování údajů o stavech majetku a závazků GFB zahrnuto do účetních výkazů UNIVYCU.

## Příloha k účetní závěrce za rok 2000

Za správu prostředků GFB inkasoval UNIVYC poplatek ve výši stanovené pravidly GFB, který je součástí celkových tržeb UNIVYCu. Výnosy a náklady byly na jednotlivé členy sdružení rozděleny v souladu s dohodnutými pravidly.

### 2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

UNIVYC účtuje v soustavě podvojného účetnictví podle účtové osnovy a postupů účtování pro podnikatele. Účetnictví je vedeno na počítači s využitím systému HELIOS od firmy LCS International Praha. Pro vedení účetnictví byly vydány interní směrnice platné od 1.1.1998 a doplňované dodatky při metodických změnách. Účetnictví společnosti je vedeno v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších změn a doplňků. Vedle samotného vypořádání obchodů UNIVYC zajišťuje půjčování cenných papírů. Půjčováním se rozumí zprostředkování půjčky cenných papírů, jejich vrácení a vypořádání dalších práv a závazků účastníků půjčování v souladu s přijatými pravidly. UNIVYC požaduje složení peněžních prostředků (kolaterál) ve prospěch zvláštního bankovního účtu otevřeného na jeho jméno, aby mohl garantovat realizaci náhradního plnění v případě prodlení vypůjčovatеле s vrácením půjčených cenných papírů. Podobně jako s prostředky GFB je zacházeno s prostředky kolaterálu a úroky byly vypůjčovatелům zpětně za každý měsíc v plných částkách rozdělovány. Účetně jsou tyto prostředky vedeny v rámci účetnictví UNIVYCu. Stav bankovního účtu zřízeného pro skládání kolaterálu byl k 31.12.2000 ve výši 4 736 tis. Kč. Vedení společnosti se nedomnívá, že by půjčování cenných papírů představovalo podrozvahové riziko, a to z těchto důvodů: krátkodobost půjčování, kolaterál je vyšší než tržní hodnota půjčovaných cenných papírů a denně se vyrovnává podle aktuálního kurzu.

#### 2.1. Způsoby ocenění

- Peněžní prostředky a ceny jsou oceňovány nominálními hodnotami.
- Pohledávky a závazky jsou oceňovány v nominální hodnotě. K pohledávkám, u kterých je oprávněný předpoklad, že nebudou v plné výši uhrazeny, se vytvářejí ke konci účetního období (při inventarizaci) opravné položky.
- Hmotný a nehmotný investiční majetek se oceňuje pořizovací cenou.
- Nově pořízený majetek se oceňuje pořizovací cenou včetně výdajů spojených s jeho pořízením (dopravné, DPH, clo, úroky, poštovné apod.).
- Reprodukční pořizovací ceny nebyly uplatněny.

#### 2.2. Způsob stanovení opravných položek k majetku a rezerv

##### 2.2.1. Opravné položky

Pohledávky

K pohledávkám byly vytvářeny opravné položky následujícím způsobem:

1. Zákonné opravné položky byly tvořeny podle zákona č. 593/92 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů. Jedná se o opravné položky:

- a) k pohledávkám za dlužníky v konkurzním a vyrovnávacím řízení byly vytvořeny opravné položky v roce 1997 ve výši hodnoty pohledávek přihlášených u soudu.
- b) pohledávkám za dlužníky splatným po 31.12.1994 byly opravné položky vytvořeny podle doby, která uplynula od sjednané lhůty splatnosti do konce zdaňovacího období.

V roce 2000 byly vytvořeny zákonné opravné položky ve výši 1 451 102,97 Kč, což je 20 % hodnoty pohledávek po splatnosti vzniklých v roce 2000. Částkou 174,07 Kč byl vytvořen dopočet do 33% hodnoty příslušných pohledávek.

2. Účetní opravné položky byly v roce 2000 vytvořeny k nepromlčeným pohledávkám po splatnosti v celkové výši 67,8 % hodnoty pohledávek, což je to dáno tím, že společnost Oesterreicher se dostala do finančních potíží a v měsících květnu a červnu 2000 neuhradila fakturované poplatky v celkové výši 7 130 332 Kč. K této položce byly v roce 2000 vytvořeny zákonné opravné položky

## Příloha k účetní závěrce za rok 2000

v úrovni 20 %, to je 1 426 066,40 Kč a účetní (nedaňové) opravné položky ve výši 80 %. Důvodem vytvoření opravné položky v plné výši pohledávky je v podstatě zřejmá její nedobytnost. Proto tvorba účetních opravných položek k pohledávkám dosáhla neobvyklé částky 5 771 236,19 Kč.

### 2.3. Způsob sestavení odpisových plánů

Účetní odpisy byly stanoveny způsobem lineárního odpisování. Při sestavování odpisového plánu pro hmotný investiční majetek se vycházelo z doby odpisování uvedených u jednotlivých skupin v zákoně o dani z příjmů s ohledem na dobu upotřebitelnosti konkrétního zatřídovaného majetku. Pro dobu odpisování nehmotného investičního majetku se vycházelo ze zákona o účetnictví.

Doby odpisování investičního majetku jsou následující (roky):

Kategorie majetku	Daňové odpisy	Účetní odpisy
Zřizovací výdaje	5	5
Software	4	4
Kancelářské stroje, počítače	4 nebo 6	4 nebo 6
Dopravní prostředky	4	4
Nábytek a zařízení	6 nebo 12	6 nebo 12

### 2.4. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu se používaly denní kurzy vyhlášené ČNB. Při nákupu valut u banky je přepočet na koruny prováděn v kurzu, který použila banka při prodeji valut.

V roce 2000 byl založen devizový účet u Clearstream Banking Luxemburg, který slouží pro úhradu poplatků za služby této instituce. K 31.12.2000 byl zůstatek tohoto účtu 207 US dolarů. Pro přepočet byl použit kurz ČNB k poslednímu dni roku.

### 2.5. Změny způsobů oceňování, postupů odpisování a postupů účtování

Proti předcházejícímu účetnímu období nedošlo ke změnám v oceňování, v postupech odpisování a ani v postupech účtování.

## 3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

### 3.1. Hmotný a nehmotný majetek kromě pohledávek

Hmotný a nehmotný investiční majetek

Hmotným investičním majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nehmotným investičním majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 000 Kč a další majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený hmotný a nehmotný investiční majetek je oceněn pořizovacími cenami. Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu investičního majetku.

K investičnímu majetku nebyly v roce 2000 vytvořeny žádné opravné položky.

**Příloha k účetní závěrce za rok 2000**

**3.1.1. Hmotný investiční majetek**

A. Rozpis na hlavní skupiny samostatných movitých věcí a souborů movitých věcí v tis. Kč

	Kancelářské stroje, počítače	Dopravní prostředky	Nábytek a zařízení	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA (ÚČET 022)				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>3 525</b>	<b>530</b>	<b>1 587</b>	<b>5 642</b>
Přirůstky	229	-	-	229
Úbytky	21	-	133	154
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>3 733</b>	<b>530</b>	<b>1 454</b>	<b>5 717</b>
Přirůstky	1 133	-	-	1 133
Úbytky	366	-	-	366
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>4 500</b>	<b>530</b>	<b>1 454</b>	<b>6 484</b>
OPRÁVKY (ÚČET 082)				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>1 689</b>	<b>254</b>	<b>640</b>	<b>2 583</b>
Přirůstky	715	133	253	1 101
Úbytky	21	-	133	154
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>2 383</b>	<b>387</b>	<b>760</b>	<b>3 530</b>
Přirůstky	674	136	174	984
Úbytky	366	-	-	366
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>2 691</b>	<b>523</b>	<b>934</b>	<b>4 148</b>
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>1 836</b>	<b>276</b>	<b>947</b>	<b>3 059</b>
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>1 350</b>	<b>143</b>	<b>694</b>	<b>2 187</b>
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>1 809</b>	<b>7</b>	<b>520</b>	<b>2 336</b>

B. Rozpis na hlavní skupiny drobného hmotného investičního majetku v tis. Kč

	Kancelářské stroje počítače	Příslušenství k dopravním prostředkům	Nábytek a zařízení	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>1 222</b>	<b>14</b>	<b>3 033</b>	<b>4 269</b>
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>1 223</b>	<b>14</b>	<b>2 771</b>	<b>4 008</b>
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>1 828</b>	<b>14</b>	<b>2 769</b>	<b>4 611</b>

K 31.12.2000 byl drobný investiční majetek plně odepsán.

**Příloha k účetní závěrce za rok 2000**

**3.1.2. Nehmotný investiční majetek**

A. Stav a pohyby nehmotného investičního majetku v tis. Kč

	Zřizovací výdaje	Software	Drobný NIM	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>49</b>	<b>317</b>	<b>235</b>	<b>601</b>
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	105	-	105
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>49</b>	<b>212</b>	<b>235</b>	<b>496</b>
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	32	9	41
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>49</b>	<b>180</b>	<b>226</b>	<b>455</b>
<b>OPRÁVKY</b>				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>20</b>	<b>294</b>	<b>235</b>	<b>549</b>
Přírůstky	10	23	-	33
Úbytky	-	105	-	105
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>30</b>	<b>212</b>	<b>235</b>	<b>477</b>
Přírůstky	10	-	-	10
Úbytky	-	32	9	41
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>40</b>	<b>180</b>	<b>226</b>	<b>446</b>
<b>ZŮSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
<b>Stav k 31.12.1998</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
<b>Stav k 31.12.1999</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
<b>Stav k 31.12.2000</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

Žádný majetek není zatížen zástavním právem ani jiným břemenem.

**3.1.3. Najatý majetek**

Ve finančním pronájmu měl UNIVYC osobní automobil, na který bylo do konce roku 2000 celkem zapláceno 744 tis. Kč. Celková výše splátek je stanovena 813 tis. Kč a v roce 2001 bude částkou 69 tis. Kč pronájem splacen. Leasingová smlouva byla uzavřena na dobu tří let.

**3.2. Pohledávky**

Z celkového stavu pohledávek z obchodního styku k 31.12.2000 ve výši 14 660 tis. Kč představuje částka 13 153 tis. Kč pohledávky týkající se vlastní činnosti UNIVYC a zbývající částka 1 507 tis. Kč jsou pohledávky vzniklé z přefakturace služeb a poštovního od Střediska cenných papírů (SCP) jednotlivým obchodníkům s cennými papíry, pro které tyto služby SCP skutečně vykonává, ale jsou jim fakturovány prostřednictvím UNIVYCu.

Proti stavu k 1. lednu došlo k podstatnému zvýšení pohledávek nezaplacením ojedinělé výše poplatku v úhrnné částce 7 130 tis. Kč za zrušení vypořádání obchodů v systému SPAD v dubnu a květnu 2000 firmou Oesterreicher, která zrušení zavinila. Jedná se o pohledávku po lhůtě splatnosti, na kterou byla vytvořena daňová a účetní opravná položka v celkové výši 7 130 tis. Kč. Koncem února 2001 byla podána k soudu žaloba o úhradu naší pohledávky.

**Příloha k účetní závěrce za rok 2000**

### 3.2.1. Pohledávky po lhůtě splatnosti

Pohledávky po lhůtě splatnosti byly následující (tis. Kč):

Stav k	Pohledávky po splatnosti celkem brutto	Z toho do 180 dnů po splatnosti	Z toho déle než 180 dnů po splatnosti	Opravné položky včetně nedaňových	Pohledávky po lhůtě splatnosti netto
31.12.1998	621	85	536	536	85
31.12.1999	676	98	578	574	102
<b>31.12.2000</b>	<b>8 507</b>	<b>625</b>	<b>7 882</b>	<b>7 792</b>	<b>715</b>

### 3.2.2. Pohledávky k podnikům ve skupině

Vůči Burze cenných papírů byla k 31.12.2000 vykázána krátkodobá pohledávka z obchodního styku ve výši 837 tis. Kč. Jednalo se o pohledávku do lhůty splatnosti, vzniklou z fakturace za vypořádání burzovních obchodů.

### 3.3. Vlastní jmění

#### 3.3.1. Změny vlastního jmění

Vlastní jmění vykázané k 31.12.2000 ve výši 20 760 tis. Kč je v převážné výši tvořeno vlastním jměním převedeným při založení společnosti z transformovaného Burzovního registru cenných papírů (13 838 tis. Kč). Z výsledků činnosti UNIVYCu bylo zvýšeno o 76 tis. Kč zisku vytvořeného v roce 1996, o 202 tis. Kč zisku vytvořeného v roce 1997, zisku roku 1998 ve výši 792 tis. Kč, sníženo o ztrátu po zdanění v roce 1999 v částce 58 tis. Kč. Zisk vytvořený v roce 2000 umožnil další výrazné zvýšení vlastního jmění o 5 885 tis. Kč. Základní jmění k 31.12.2000 bylo 10 000 tis. Kč.

#### 3.3.2. Krytí ztráty

Ztráta roku 1999 byla na základě rozhodnutí jediného akcionáře pokryta z nerozděleného zisku z minulých let, který k 31.12.1999 činil 1 005 tis. Kč.

(tis. Kč).	Zisk, ztráta	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Kapitálový fond
Zůstatky k 1.1.1999	792	253	50	3 838
Přírůstky	-58	752	40	-
Úbytky	792	-	-	-
<b>Zůstatky k 31.12.1999</b>	<b>-58</b>	<b>1 005</b>	<b>90</b>	<b>3 838</b>
Přírůstky	5 885	-58	-	-
Úbytky	-58	-	-	-
<b>Zůstatky k 31.12.2000</b>	<b>5 885</b>	<b>947</b>	<b>90</b>	<b>3 838</b>

#### 3.3.3. Základní jmění

Zapsané základní jmění k 31.12.2000 činilo 10 000 tis. Kč. Má být v souladu se stanovami rozděleno na 10 000 akcií v listinné podobě znějící na jméno v nominální hodnotě 1 000 Kč. Uvedený počet akcií byl nahrazen dvěma hromadnými akciemi znějícími na jméno Burza cenných papírů Praha, a.s., a to v hodnotách 7 mil. Kč a 3 mil. Kč.

### 3.4. Závazky

Stav závazků z obchodního styku samotného UNIVYCu k 31.12.2000 byl ovlivněn závazky vzniklými z přefakturace služeb a poštovního

## Příloha k účetní závěrce za rok 2000

od SCP, které UNIVYC dále fakturuje obchodníkům, pro které SCP služby provedlo. Závazky z této přefakturace činily 1 191 tis. Kč. Mezi termínem splatnosti faktur od SCP a dobou inkasa úhrad od obchodníků vzniká pravidelně časový nesoulad, k jehož pokrytí byly od obchodníků vybrány dlouhodobé zálohy, které jsou v rozvaze uvedeny jako dlouhodobé závazky ve výši 2 504 tis. Kč.

V krátkodobých závazcích v položce jiné závazky jsou uvedeny složené záruky spojené se službou půjčování cenných papírů, která dle pravidel pro půjčování stanoví povinnost vypůjčovateli složit peněžní prostředky na zvláštní účet UNIVYCu jako záruku za vypůjčené cenné papíry (kolaterál). K 31.12.2000 bylo na účtu kolaterálu 4 736 tis. Kč, což se promítlo v rozvaze v položce účty v bankách a současně v jiných krátkodobých závazcích.

Rozvahově vykázané krátkodobé závazky k 31.12.2000 jsou značně ovlivněny závazky k tvůrcům trhu ze složených záruk v rámci zavedeného obchodního systému SPAD a závazky k členům GFB v celkové výši 182 869 tis. Kč. V rozvaze UNIVYCu jsou uvedeny přesto, že nejsou jeho majetkem. Důvodem je především nutnost vést průkaznou evidenci daňové pohledávky ze zálohové srážkové daně z úrokových výnosů ze záruk složených na bankovních účtech UNIVYCu.

### 3.4.1. Závazky po lhůtě splatnosti

Stav k	Pohledávky po splatnosti celkem	Z toho do 180 dnů po splatnosti	Z toho déle než 180 dnů po splatnosti
31.12.1998	0	0	0
31.12.1999	0	0	0
<b>31.12.2000</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

Tento závazek vznikl pozdější úhradou z bankovního účtu při placení platební kartou proti termínu na faktuře vystavené při placení.

### 3.4.2. Závazky k podnikům ve skupině

K Burze cenných papírů měl UNIVYC k 31.12.2000 krátkodobé závazky z obchodního styku v úhrnné výši 387 tis. Kč. Jednalo se o faktury za služby poskytované burzou a o přefakturaci telefonních poplatků.

### 3.5. Odložená daň

Odložená daň je tvořena z titulu rozdílu mezi účetními a daňovými odpisy hmotného a nehmotného investičního majetku.

### 3.6. Vztahy k podnikům ve skupině

UNIVYC dle smlouvy uzavřené s BCPP ze dne 30.12.1997 a doplněné dodatky číslo 1 a číslo 2, fakturoval burze za provedené vypořádání burzovních obchodů v roce 2000 stejnou částku jako v roce 1999, to je 8 200 tis. Kč a za služby spojené s přípravou vypořádáním obchodů s deriváty částku 1 800 tis. Kč.

Naproti tomu BCPP fakturovala UNIVYCu 3 300 tis. Kč za službu zabezpečení obchodů s cennými papíry nezbytné pro vypořádání neburzovních obchodů s cennými papíry. Dále v souladu se smlouvou fakturovala za užívání komunikačního systému burzy a za vybrané informace pro členy UNIVYCu 1 015 tis. Kč. Fakturace UNIVYCu vůči burze byla tak vyšší než úhrnná částka faktur burzy k UNIVYCu o 5 685 tis. Kč.

### 3.7. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

Veškeré výnosy v roce 2000 a 1999 byly vytvořeny v tuzemsku a lze je dle druhů činností rozdělit na:

(tis. Kč)	2000	1999
tržby za vypořádání burzovních obchodů	8 200	8 200
členské poplatky UNIVYC	2 000	2 200
poplatky za pozastavené a nevypořádané obchody	10 213	4 674
tržby za vypořádání mimoburzovních obchodů	31 041	13 541
poplatek za multicyklové vypořádání	2 127	-
tržby za přípravu vypořádání obchodů s deriváty	1 800	1 800
tržby za zprostředkování výplat výnosů z cenných papírů	3 086	6 270
tržby za obstarání náhrady práv	193	-
příjmy za uložení cenných papírů	4 656	5 584
výnosy za správu GFB	933	768
výnosy - tvůrci trhu	626	326
provize z půjčování CP	99	428
poplatek při půjčování	532	523
příjmy z primárních emisí	308	234
poplatek za správu zahraničních cenných papírů	762	210
příjmy za instruktáže	64	39
poplatky za užívání komunikačního systému	1 008	1 078
výnosy z ostatních služeb pro klienty	365	440
tržby za nájem prostor	2 174	2 399
ostatní tržby a výnosy	238	67
finanční výnosy	266	1 945
přijaté smluvní úroky z prodlení	4	10
mimořádné výnosy	15	-
<b>tržby a výnosy celkem</b>	<b>70 710</b>	<b>50 726</b>

### 3.8. Výdaje na výzkum a vývoj

Vývoj nových způsobů a metod vypořádání obchodů s cennými papíry a rozšiřování druhů služeb se realizuje souběžně s plněním hlavních úkolů činnosti UNIVYCU a nejsou samostatně vykazovány náklady na tuto činnost.

## 4. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu zpracování účetní závěrky nebyly zaznamenány žádné události, které by mohly ovlivnit vykázané výsledky.

V Praze dne 20. března 2001

# Zpráva

a u d i t o r a

Na základě provedeného auditu jsme dne 23. března 2001 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 14 až 27, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti UNIVYC, a.s. k 31. prosinci 2000. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka zobrazuje věrně ve všech významných ohledech majetek, závazky a vlastní jmění společnosti Univyc, a.s. k 31. prosinci 2000, výsledek hospodaření a finanční situaci za rok 2000 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky."

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

V Praze dne 28. května 2001

Auditorská firma:  
Deloitte&Touche spol. s r. o.  
Osvědčení č. 79

Odpovědný auditor:



**Karel Hampel**  
Osvědčení č. 0005

## Table of Contents

MAJOR EVENTS WITHIN COMPANY'S DEVELOPMENT	29
MANAGING DIRECTOR'S OPENING SPEECH	31
COMPANY MANAGEMENT'S REPORT ABOUT UNIVYC ACTIVITIES	32
Situation in the Czech Capital Market	33
Market Position of Univyc	33
Univyc Activities in 2000	34
Plans for the Next Period	38
BODIES OF THE COMPANY	39
REPORTS OF THE SUPERVISORY BOARD	40
FINANCIAL PART	42
Balance Sheet	43
Profit and Loss Account	45
Cash Flows Statement	46
Notes to the Financial Statements for the Year 2000	47
AUDITOR'S STATEMENT	56
LIST OF UNIVYC MEMBERS	57

# Major

events within Company's Development

93 April ESTABLISHMENT OF THE STOCK EXCHANGE SECURITIES REGISTER (THE LIMITED LIABILITY COMPANY)

95 December INTRODUCTION OF A NEW SETTLEMENT METHOD -  
SETTLING PROCESS WAS MOVED FROM PCS TO AS400  
AND MADE COMPLETELY AUTOMATIC

96 October TRANSFORMATION OF THE LIMITED LIABILITY COMPANY  
INTO A JOINT STOCK COMPANY - UNIVYC, A.S.

97 January THE STATUS OF UNIVYC AS A MEMBER WAS  
ESTABLISHED AND THE FIRST MEMBERS WERE ACCEPTED

19  
March SECURITIES EXCLUDED FROM SETTLING ON THE STOCK  
EXCHANGE MARKET WERE TAKEN OVER TO BE SETTLED  
BY UNIVYC

98 March INTRODUCTION OF SECURITIES LENDING AND  
BORROWING SERVICES

May INTRODUCTION OF SPAD TRADES SETTLING

August TWO SETTLEMENT CYCLES IN ONE DAY

September THE POSSIBILITY OF SETTLEMENT OF PRIMARY  
SECURITIES ISSUES WAS INTRODUCED

October UNIVYC BECAME ONE OF THE FOUNDING MEMBERS  
OF THE ASSOCIATION OF DEPOSITORIES AND CLEARING  
HOUSES IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE

99 March BEGINNING OF EDI-BASED COMMUNICATION WITH THE  
SECURITIES CENTRE

September UNIVYC LINKED VIA ČSOB TO THE FOREIGN SETTLEMENT  
CENTRE CLEARSTREAM

October INTRODUCTION OF MULTI-CYCLE SETTLEMENT OF TRADES

20  
00 June AWARDING OF THE PERMISSION FOR SETTLEMENT OF  
SECURITIES BY THE SECURITIES COMMISSION WITHIN  
RE-LICENSING OF THE ENTITIES ACTIVE IN THE CAPITAL  
MARKET.

July UNIVYC BECAME DIRECT PARTICIPANT IN THE  
CLEARSTREAM SETTLEMENT SYSTEM.



**Managing Director's**

# *Opening* **Speech**

*Dear Ladies, Dear Gentlemen,*

*it is my honour to inform you now as in the past years about our company's activities during the last year.*

*With the development of the Czech capital market in mind, this preceding year could be characterized as the year of legislative (changes) amendments. Most vital laws affecting the capital market have undergone amendments. They are for example the Securities Act, Commercial Code, Bonds Act, Stock Exchange Act, and others. It is my pleasure that even Univyc could be helpful to this convergence of the Czech legislature to the conditions prevailing normally in the EU countries. In June, the Securities Commission has confirmed the Univyc licenses for settlement of the exchange trades and OTC transactions, having thus actually closed the licenses renovation process commenced by the Commission in early 1999.*

*The year 2000 was the eighth year during which Univyc was performing its main role, functioning as the exchange trades settlement centre. Logically, the settlement development in Univyc was closely tied up with development of trading within the Prague Stock Exchange and thus also with the evolution of the Czech economy. Improving trends affecting the Czech economy found also their reflection in the unparalleled growth in the amount of settled trades. Although the Czech stock market is known for the shortage of attractive titles and despite the limitations as to the number of brokerage companies, Univyc has the record-breaking sum of CZK 2,282 billion in the last year, while settling the securities trading. In this way, the company has exceeded the preceding year's*

*amounts by over 30 %. A rise in number of the trades settled, they are in particular the OTC transactions, has obviously affected the level of the yield reached by Univyc - CZK 5,885 thousand after taxation.*

*For the future, our company has set forth two major channels of development: together with the stock exchange Univyc will make preparations for the globalization process which is now under way. Even in the future we want to extend and deepen our co-operation with the foreign depositories and clearing houses, using both our active membership in the Central & Eastern European Central Securities Depositories and Clearing Houses Association CEECSDA, or the possibility of consultations at the sessions of the European Central Securities Depositories Association - ECSDA. We envisage the second way of development in construction of a multifunctional settlement centre with its up-to-date system and the conditions comparable to those prevailing in the clearing houses from abroad.*

*Within the step-by-step efforts aimed to these goals, this year, Univyc will ask the Securities Commission for awarding of this license for settlement of the derivatives trades and further for keeping a part of the Centre's records.*

*Finally, I would like to express my thanks to the Univyc member companies, to the parent company, trading friends and last but not least to Univyc employees for their professional approach in solution of the tasks in connection with the settlement and to wish them countless professional and personal achievement in the really first year of the new millennium.*

*In Prague, May 4, 2001*

  
*Ing. Jiří Bér*  
Deputy of Board of Directors and Company Managing Director

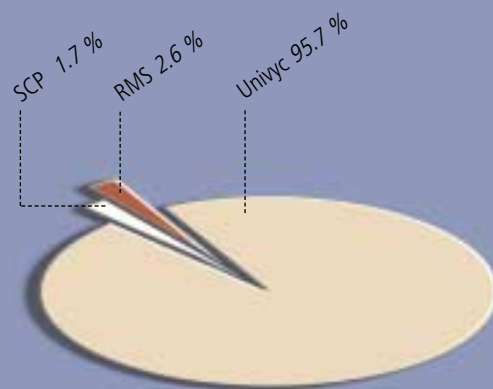
Company Management's  
*Report*  
About Univyc Activities



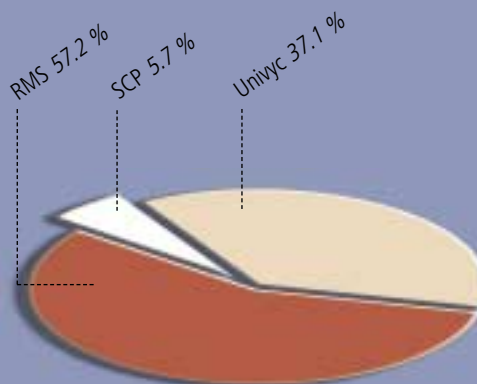
**Helena Čacká**  
Director of Development Division

Even the **new legislature** should facilitate the improvement of this situation as well as the revival of the investors' interest.

**The Settled Transfers Amounts by the Entities**



**The Settled Transfers Numbers by the Entities**



### Situation in the Czech Capital Market

The early attempts to revive the Czech economy found their manifestation within the area of capital market in an increased interest in the Czech shares in the spring 2000, which fell down however later during the course of the year for a variety of reasons. In the case of bonds, in were the low interest rates what reduced their activity. Even the new legislature should facilitate the improvement of this situation as well as the revival of the investors' interest. The amendments of a series of the laws regulating the Czech capital market, approved in the last year, will obviously affect their future form to a substantial extent and will lead hopefully to an overall revival and higher efficiency. All the non-liquid stock share titles should disappear from the market and a drop in number of the brokerage companies will obviously take place. Within the new market, being prepared by the stock exchange for the securities issues of the progressive and fast growing companies not a single issue has been traded. Primary share issues are at the same time widely considered as an appreciable alternative path to funding and privatization of smaller and mid-sized enterprises.

### Market position of Univyc

It a long time already since it has been obvious on the basis of the statistics kept about the settled trades that the amounts of trades are growing, but that on the other hand their numbers are dropping. Even the year 2000 confirmed this trend with its ground in the concentration of the securities in the hands of large investors, which has already been analyzed many times. If we consider the volume of the securities trades settled - i.e. the exchange trades and all OTC transaction, then Univyc settled nearly 96 % of the volume within the Czech capital market during the last year.

### Survey of the Settled Transfers Amounts by the Entities

	2000		1999		1998	
	in million CZK	%	in million CZK	%	in million CZK	%
SCP	40,567	1.7	71,168	3.5	66,826	4.0
RMS	60 846	2.6	177,495	8.9	214,577	12.7
Univyc	2,281,861	95.7	1,757,785	87.6	1,404,014	83.3
Total	2,383,274	100.0	2,006,448	100.0	1,685,417	100.0

### Survey of the Settled Transfers Numbers by the Entities

	2000		1999		1998	
		%		%		%
SCP	49,556	5.7	236,446	18.4	431,224	21.3
RMS	497,704	57.2	702,996	54.6	1,049,733	51.8
Univyc	323,150	37.1	346,526	27.0	544,638	26.9
Total	870,410	100.0	1,285,968	100.0	2,025,595	100.0

## Univyc Activities in 2000



**Ivana Čiperová**  
Director of Operation Division

Univyc settled nearly **96 %** of the volume within the Czech capital market during the last year.

## 1. Settlement

Even in the last year the Univyc main activities rested in settling the exchange trades and OTC transactions for its members. During the course of the year Univyc has settled over 409 thousand of securities transfers totaling to CZK 2,282 billion. As it is obvious from the table on page 36, this sum consists of the volume of the exchange trades settled amounting to CZK 842 billion, OTC transactions valued CZK 1,402 billion. Whereas the sum of CZK 35.6 billion belonged to settlement of the primary issue bonds, and finally it was CZK 1.402 billion for settlement of the securities trades not registered in the public markets (formally not publicly tradable securities).

## 2. Administration & Management of the Participants' Deposits in the Exchange Guarantee Fund

This is already a tradition for Univyc to administer for its members the funds concentrated in the Exchange Guarantee Fund which included the Guarantee Fund for Automatic Trades, Guarantee Fund for SPAD (FS), guarantee funds of the market makers and guarantee funds from securities lending and borrowing.

## 3. Securities Lending & Borrowing

As early as in 1999 Univyc ran into the problems connected with the securities decline within the range for lending & borrowing. There were several reasons: from the companies' indifference to hold in their portfolios the titles resting in the SPAD for prolonged periods of time, via the requirements for higher rewards to lenders, up to non-existence of any unified methodology of accounting the lent securities. For these and other reasons only 4 titles deposited by 3 lenders remained within the system in the early 2000. This must have also affected the number of loans. In spite of this, Univyc managed to provide an

influx of the securities to such an extent that at the end of 2000 the offered range contained in sufficient amounts not only the shares of PHILIP MORRIS ČR, but also all the securities available in the SPAD.

## 4. Primary Issue

The service introduced in 1998 has been well-accepted by the traders from the very beginning. As early as in the following year the securities amounting to CZK 31.1 billion have been subscribed for 67 subscribers. In the last year Univyc ensured the settlement of 12 primary bond issues totaling to CZK 35,615 million by subscription of the securities for 94 subscribers.

## 5. Foreign Securities

As early as in 2000, Univyc arranged for settlement of the potential trades of the foreign security of CREST 7,79/22 available in the stock exchange free market, all through the ČSOB bank as its "custodian". In July Univyc became a direct participant in the settlement in Clearstream. Citibank, a.s. has been selected as the correspondence bank mediating the dispatches of payments. In early 2001 Univyc set in operation the direct connection to the Clearstream, using the CEDCOM 2000 software.

## 6. Yield Payments

In 2000 Univyc mediated the payment of the yields from 13 certificated securities. Again, the contracted depository of Komerční banka has been used to store the certificated securities.

## 7. Development

During the year the Univyc Development Department was working on several projects at the same time. In respect

## Univyc Activities in 2000

### Significant indicators of Univyc activities

Indicator	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Number of trading companies - Univyc members *)	58	60	77	94	102	94	62
from which non-exchange members	6	6	6	6	-	-	-
Total number of internal accounts *)	966	753	1,928	2,447	2,090	2,023	1,388
Total number of client's accounts *)	3,400	4,416	8,072	11,777	39,988	36,647	18,645
Total amount of transfers to the CC CNB (in billion CZK)	2,282	1,758	1,404	908	392	190	55
Number of instructions sent to the CC CNB (in thousand)	192	153	139	145	116	286	48
Number of the services sent to the SCP (in thousand)	510	532	957	2,112	3,899	3,678	880
from which trading services (in thousand)	380	374	573	1,159	1,909	1,583	not registered

\*) as at 31.12.

Indicator	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Total number of transfers in the Univyc records (in thousand)	409	527	867	1,962	3,418	2,732	1,116
from which (in %)							
automatic trades	39.3	42.7	48.0	50.8	52.3	50.2	42.8
block trades	5.9	5.3	5.4	3.7	0.9	0.4	0.3
SPAD	16.5	8.0	2.7	-	-	-	-
OTC transactions	17.3	9.7	6.8	2.2	0.3	-	-
others	21.0	34.3	37.1	43.3	46.5	49.4	56.9

### Deposits in the Exchange Guarantee Fund

	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Average level of the Guarantee Fund - FAO (million CZK)	28	27	34	56	66	44	38
Average level of the Guarantee Fund - FS (million CZK)	133	71	63	-	-	-	-
Yields from the Guarantee Fund - FAO (thousand CZK)	1,219	1,620	5,282	6,627	7,566	4,640	2,469
Yields from the Guarantee Fund - FS (thousand CZK)	5,212	4,006	3,488	-	-	-	-

### Securities Lending & Borrowing

	as of Dec. 31, 2000	as of Dec. 31, 1999	as of Dec. 31, 1998
Number of borrowed issues	6	4	10
Total number of borrowed securities (in million of pieces)	2.6	9.4	4.8
Total number of loans	223	675	806
Average length of a loan (days)	6.1	7.7	8.2
Total number of borrowers	11	20	42
Total number of lenders	2	3	24

## Univyc Activities in 2000

of the financial problems of a former Univyc member the requirement to improve the system for controlling and monitoring of the risks resulting from the settlement has manifested itself as inevitable. The internal rules how to control the crises had to be prepared. Two commissions have moreover been set up: the first consisting of the Univyc employees tasked to sort out the crises. The second one has been formed by external experts and is an advisory body of the Settlement Committee, tasked to assess the BCPP and Univyc rules from the viewpoint of the securities trading settlement.

According to the Czech Republic Ministry of Finance, watching for the suspicious trades became a part of the scheduled broader program of software support for monitoring of the members' positions and evaluation of their current risks.

In the past Univyc has repeatedly exerted its efforts to win access to the current information about the progress of execution of the payment orders in the Czech National Bank's Clearing Centre. In this way the solvency of the settlement participants became known in general terms. This project will make it possible to trace the procession of the order sent off for cash transfers. Its realization is assumed to take place in the middle of 2001. Even the followed statistics from the Univyc settlement

must have been changed in their structure. Under the assistance of the stock exchange IT Department a unified statistics generating software has been prepared. Some non-conforming parameters have been replaced by the new ones, all with the current possibility to trace and store all the historical data.

In co-operation with the stock exchange Univyc was flexible in responding to the amendment of the Securities Act, setting up the conditions for the members, so that they could settle to achieved guaranteed trades in pledged securities from January 2001.

The second half of the year saw the commencement of the work on acceptance of co-ordination of a part of the Centre's database - Securities Subregister. After approval of the Introductory Study by the Securities Commission and Securities Centre Univyc is now working on preparation of its detail project.

Univyc had also its active share in the amendment of the Securities Act, mainly dealing with positions of the settlement institution, ownership to securities, irrevocability of the securities trades settlement and in the issues relating to keeping records of the funds to be used as a guarantee during a settlement.

## Plans for the Next Period

### SHORT-TIME SETTLEMENT SYSTEM DEVELOPMENT PLAN FOR 2001

Detailed preparation of the project for keeping a part of the Centre's records.

Finalization of the preparations for trading the derivatives and submission of the application for licensing for their settlement.

Improvement of the Risk Control System through continuous monitoring of the positions of the individual settlement participants, including the future risks prognosis as its stems from these positions.

Realization of the project for the units of the opened share funds.

Commissioning of the new communications connection to the Czech National Bank's Clearing Centre.

Commissioning of the Clearing Center's information system designed to monitor the processing of the dispatched payment orders.

Realization of the Trades Settlement Project with jumbo bonds, including their records.

### LONG-TERM PLAN

Development of the Univyc settlement system in co-ordination with Records Keeping Project for the Centre and the new communications connection to the Czech National Bank's Clearing Centre.

Expanding and deepening of co-operation with foreign depositories and clearing houses association CEECSDA where Univyc is a member.

2001

# Bodies

of the Company

---

## BORD OF DIRECTORS

**Chairman Pavel Hollmann** / Burza cenných papírů Praha, a.s.

**Board Deputy Chairman Jiří Bér** / UNIVYC, a.s.

**Members Jan Struž** / ING Bank, N.V.

**Tomáš Hládek** / ČNB

**Radovan Tlamsa** / ČSOB, a.s.

---

## SUPERVISORY BOARD

**Chairman Martin Kryl** / Živnostenská banka, a.s.

**Members Alena Tomanová**

**Jaroslava Studenovská** / ČSOB, a.s.

Two committees have been established by Univyc Board of Directors.

These are: Membership Committee and Settlement Committee.

---

## MEMBERSHIP COMMITTEE

**Chairman Karel Bartoš** / UNIVYC, a.s.

---

## SETTLEMENT COMMITTEE

**Chairman Helena Čacká** / UNIVYC, a.s.

---

## LIST OF EXECUTIVES (AS OF DECEMBER 31, 2000)

Managing Director **Jiří Bér**

1st Deputy of Managing Director and Director of Development Division **Helena Čacká**

2nd Deputy of Managing Director and Director of Operation Division **Ivana Čiperová**

Director of Economic Division **Karel Bartoš**

# Reports

of the Supervisory Board

## REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD'S ACTIVITIES IN 2000 (REPORT FOR A REGULAR GENERAL MEETING OF THE UNIVYC COMPANY)

During the course of 2000, the Supervisory Board performed its activities in the following composition: chairman Martin Kryl and members Jaroslava Studenovská and Alena Tomanová. The Supervisory Board had three sessions in 2000, in particular on January 25, May 31, and August 3. In execution of its authorities the Supervisory Board followed the appropriate provisions of the Commercial Code and other legal regulations, company's Statute, and the instructions and decisions accepted by the Company's General Meeting. While reviewing the individual resolutions of the Board of Directors, the Supervisory Board inquired into their compliance with the widely applicable binding regulations as well as with the Company's internal rules. The Supervisory Board further discussed the commercial activities of the Company, development of the new services, and personnel issues.

At its 14th session held in January the Supervisory Board discussed the Board's of Directors resolutions stated in the protocol No. 18 and announced the progress of the licensing process at the Securities Commission.

At its 15th session the Supervisory Board made itself familiar with procedures of the Company used in preparation of the accounting statement for 1999 and with progress of the audit, as well as with the auditor's results stated in the management's letter.

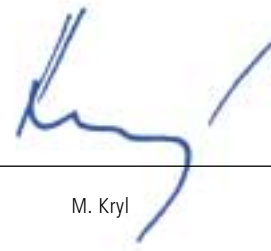
At its 16th session the Supervisory Board approved the report of its activities for 1999 and discussed the Board's of Directors resolutions as they are stated in the minutes of the Board's of Directors sessions No. 19, 20, 21, 22, 23 a 24.

In addition to the above, the Supervisory Board had raised its own objections through its chairman, dealing with the individual issues and decisions discussed and adopted at the Board's of Directors sessions.

Relying on the result of its control activities in 2000 the Supervisory Board states that the Board of Directors had executed its jurisdiction in compliance with the Statute and decisions of the Company's single shareholder and that, during the course of 2000, it did not reveal any major discrepancies in the Company's economical activities.

In Prague on May 22, 2001

Supervisory Board



M. Kryl

**ABOUT THE REVIEW OF THE COMPANY'S ANNUAL ACCOUNTING STATEMENT AS OF DEC. 31, 2000 AND ABOUT THE BOARD'S OF DIRECTORS PROPOSAL HOW TO DOSTRIBUTE THE COMPANY'S PROFIT FOR 2000.**

At its sessions in 2000 the Supervisory Board had traced continuously the company's bottom line during the last year. At its 17th session held on Apr. 25, 2001 it made itself familiar with the company's procedures applied during the preparations of the company's annual accounting statement as of Dec. 31, 2000 and with its final wording, as well as with the Auditors' Report for the Univyc Company's shareholders, elaborated by the audit company Deloitte & Touche, s.r.o.

At its 18th session of May 31, 2001 the Supervisory Board also made itself familiar with the Board's of Directors proposal how to distribute the profit for 2000 and with the auditor's steps taken during the elaboration of the annual accounting statement audit.

The Supervisory Board placed under its review the company's annual accounting statement as of Dec. 31, 2000 and the Board's of Directors proposed distribution of the profit for 2000, having accepted this resolution:

The Supervisory Board recommends the only shareholder of the Univyc Company to approve the company's annual accounting statement in the wording submitted by the Board of Directors.

In Prague on May 31, 2001



J. Studenovská



A. Tomanová

# Financial part

**Karel Bartoš**  
Director of Economic Division



balance  
sheet

profit and  
loss account

cash flows  
statement

notes to the  
financial  
statements

**Balance sheet (full version) as at 31. 12. 2000 (CZK'000)**

	2000			1999	1998
	Gross	Adjustment	Net		
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>239,190</b>	<b>-16,997</b>	<b>222,193</b>	<b>212,177</b>	<b>139,342</b>
<b>A. Amounts receivable for subscribed capital</b>	-	-	-	-	-
<b>B. Fixed assets</b>	<b>11,550</b>	<b>-9,205</b>	<b>2,345</b>	<b>2,377</b>	<b>3,527</b>
<b>I. Intangible fixed assets</b>	<b>455</b>	<b>-446</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>82</b>
1. Establishment costs	49	-40	9	19	29
2. Research and development	-	-	-	-	-
3. Software	180	-180	-	-	23
4. Valuable rights (patents, licences, know-how)	-	-	-	-	-
5. Other intangible fixed assets	226	-226	-	-	-
6. Intangible fixed assets not-in-use	-	-	-	-	30
7. Prepayments for intangible fixed assets	-	-	-	-	-
<b>II. Tangible fixed assets</b>	<b>11,095</b>	<b>-8,759</b>	<b>2,336</b>	<b>2,358</b>	<b>3,445</b>
1. Land	-	-	-	-	-
2. Buildings, halls and structures	-	-	-	-	-
3. Machinery, tools & equipment, vehicles and fixtures	6,484	-4,148	2,336	2,187	3,059
4. Perennial crops	-	-	-	-	-
5. Breeding and draught animals	-	-	-	-	-
6. Other tangible fixed assets	4,611	-4,611	-	-	386
7. Tangible fixed assets not-in-use	-	-	-	171	-
8. Prepayments for tangible fixed assets	-	-	-	-	-
9. Adjustments to acquired assets (goodwill)	-	-	-	-	-
<b>III. Financial investments</b>	-	-	-	-	-
1. Shares and ownership interests in subsidiaries	-	-	-	-	-
2. Shares and ownership interests in associates	-	-	-	-	-
3. Other securities and ownership interests	-	-	-	-	-
4. Intercompany loans	-	-	-	-	-
5. Other financial investments	-	-	-	-	-
<b>C. Current Assets</b>	<b>226,065</b>	<b>-7,792</b>	<b>218,273</b>	<b>208,989</b>	<b>134,343</b>
<b>I. Stocks</b>	-	-	-	-	<b>59</b>
1. Materials	-	-	-	-	59
2. Work-in-progress and semi-finished products	-	-	-	-	-
3. Finished products	-	-	-	-	-
4. Livestock	-	-	-	-	-
5. Purchased goods for resale	-	-	-	-	-
6. Advance payments for stocks	-	-	-	-	-
<b>II. Long-term debtors</b>	<b>147</b>	-	<b>147</b>	<b>215</b>	<b>291</b>
1. Trade debtors	-	-	147	215	291
2. Receivables from partners and consortium members	-	-	-	-	-
3. Amounts receivable from subsidiaries	-	-	-	-	-
4. Amounts receivable from associates	-	-	-	-	-
5. Other debtors	-	-	-	-	-
<b>III. Short-term debtors</b>	<b>14,515</b>	<b>-7,792</b>	<b>6,723</b>	<b>7,055</b>	<b>7,362</b>
1. Trade debtors	14,513	-7,792	6,721	5,678	5,690
2. Receivables from partners and consortium members	-	-	-	-	-
3. Social security	-	-	-	-	-
4. Taxes receivable	-	-	-	1,217	1,670
5. Deferred tax receivable	-	-	-	-	-
6. Amounts receivable from subsidiaries	-	-	-	-	-
7. Amounts receivable from associates	-	-	-	-	-
8. Other debtors	2	-	2	160	2
<b>IV. Cash and investments</b>	<b>211,403</b>	-	<b>211,403</b>	<b>201,719</b>	<b>126,631</b>
1. Cash in hand	197	-	197	104	155
2. Cash at bank	22,001	-	22,001	14,986	60,826
3. Short-term investments	189,205	-	189,205	186,629	65,650
<b>D. Other assets</b>	<b>1,575</b>	-	<b>1,575</b>	<b>811</b>	<b>1,472</b>
<b>I. Temporary assets</b>	<b>1,087</b>	-	<b>1,087</b>	<b>407</b>	<b>1,304</b>
1. Deferred expenses	868	-	868	273	1,115
2. Accrued income	219	-	219	134	189
3. Exchange rate losses	-	-	-	-	-
<b>II. Estimated assets</b>	<b>488</b>	-	<b>488</b>	<b>404</b>	<b>168</b>

## Financial part

### Balance sheet (full version) as at 31. 12. 2000 (CZK'000)

	2000	1999	1998
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>222,193</b>	<b>212,177</b>	<b>139,342</b>
<b>A. Equity</b>	<b>20,760</b>	<b>14,875</b>	<b>14,933</b>
<b>I. Registered capital</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>
1. Registered capital	10,000	10,000	7,000
2. Reacquired shares	-	-	-
<b>II. Capital Funds</b>	<b>3,838</b>	<b>3,838</b>	<b>3,838</b>
1. Share premium	-	-	-
2. Other capital funds	3,838	3,838	3,838
3. Gains or losses from revaluation of assets	-	-	-
<b>III. Funds created from profits</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>50</b>
1. Legal reserve fund	90	90	50
2. Non-distributable fund	-	-	-
3. Statutory and other funds	-	-	-
<b>IV. Retained profit or loss from prior years</b>	<b>947</b>	<b>1,005</b>	<b>253</b>
1. Retained earnings from previous years	947	1,005	253
2. Accumulated losses from previous years	-	-	-
<b>V. Profit or loss of current year</b>	<b>5,885</b>	<b>-58</b>	<b>792</b>
<b>B. Liabilities</b>	<b>200,197</b>	<b>196,027</b>	<b>123,305</b>
<b>I. Reserves</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Legal reserves	-	-	-
2. Reserve for foreign exchange losses	-	-	-
3. Other reserves	-	-	-
<b>II. Long-term liabilities</b>	<b>2,504</b>	<b>2,602</b>	<b>3,075</b>
1. Long-term payables to subsidiaries	-	-	-
2. Long-term payables to associates	-	-	-
3. Long-term advances received	2,504	2,602	3,075
4. Bonds issued	-	-	-
5. Long-term bills of exchange to be paid	-	-	-
6. Other long-term payables	-	-	-
<b>III. Short-term liabilities</b>	<b>197,693</b>	<b>193,425</b>	<b>120,230</b>
1. Trade creditors	3,941	2,175	2,292
2. Payables to partners and consortium members	182,869	187,772	69,451
3. Payables to employees	684	638	618
4. Social security	503	447	423
5. Taxes payable and subsidies	4,544	182	179
6. Deferred tax	369	401	403
7. Payables to subsidiaries	-	-	-
8. Payables to associates	-	-	-
9. Other creditors	4,783	1,810	46,864
<b>IV. Bank loans and borrowings</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Long-term bank loans	-	-	-
2. Short-term bank loans	-	-	-
3. Short-term borrowings	-	-	-
<b>C. Other liabilities</b>	<b>1,236</b>	<b>1,275</b>	<b>1,104</b>
<b>I. Temporary liabilities</b>	<b>116</b>	<b>170</b>	<b>10</b>
1. Accrued expenses	116	-	7
2. Deferred income	-	170	3
3. Exchange rate gains	-	-	-
<b>II. Estimated liabilities</b>	<b>1,120</b>	<b>1,105</b>	<b>1,094</b>

**Profit and loss account (full version) as at 31.12. (CZK '000)**

	2000	1999	1998
I. Sales of goods purchased for resale	-	-	-
A. Cost of goods sold	-	-	-
+ Gross margin	-	-	-
<b>II. Production</b>	<b>54,694</b>	<b>42,645</b>	<b>43,244</b>
1. Sale of own products and services	54,694	42,645	43,244
2. Change in finished goods and work-in-progress	-	-	-
3. Own work capitalized	-	-	-
B. Purchased consumables and services	21,411	20,885	20,000
1. Consumables	623	484	692
2. Services	20,788	20,401	19,308
<b>+ Added value</b>	<b>33,283</b>	<b>21,760</b>	<b>23,244</b>
<b>C. Staff costs</b>	<b>18,431</b>	<b>18,506</b>	<b>18,479</b>
1. Wages and salaries	12,629	12,778	13,054
2. Remuneration of board members	699	549	230
3. Social insurance	4,463	4,494	4,568
4. Social benefits	640	685	627
D. Taxes and charges	15	26	52
E. Depreciation of intangible and tangible fixed assets	2,189	1,479	1,638
III. Sale of fixed assets and material	90	24	45
F. Net book value of fixed assets and material sold	133	65	-
IV. Drawing of reserves, additions to complex deferred expenses	-	-	-
G. Additions to reserves, settlement of complex deferred expenses	-	-	-
V. Drawing of provisions and depreciation of negative goodwill	5	3	44
H. Creation of provisions and depreciation of goodwill	7,223	41	5
VI. Other operating income	15,640	6,109	4,059
I. Other operating expenses	8,816	8,722	7,706
VII. Transfer of operating income	-	-	-
J. Transfer of operating expenses	-	-	-
<b>* Operating profit or loss</b>	<b>12,211</b>	<b>-943</b>	<b>-488</b>
VIII. Proceeds from sale of securities and ownership interests	-	-	-
K. Cost of securities and ownership interests sold	-	-	-
IX. Income from investments	-	-	-
1. Income from intercompany securities and ownership interests	-	-	-
2. Income from other securities and ownership interests	-	-	-
3. Income from other investments	-	-	-
X. Income from short-term investments	11	943	-
XI. Drawing of financial reserves	-	-	-
L. Additions to financial reserves	-	-	-
XII. Settlement of adjustments	-	-	-
M. Additions to adjustments	-	-	-
XIII. Interest income	255	1,002	2,126
N. Interest expense	-	-	-
XIV. Other financial income	-	-	-
O. Other financial expenses	712	396	379
XV. Transfer of financial income	-	-	-
P. Transfer of financial expenses	-	-	-
<b>* Financial profit or loss</b>	<b>-446</b>	<b>1,549</b>	<b>1,747</b>
R. Income tax on ordinary activities	5,776	635	657
1. - due	5,808	637	651
2. - deferred	-32	-2	6
<b>** Profit or loss from ordinary activities</b>	<b>5,989</b>	<b>-29</b>	<b>602</b>
XVI. Extraordinary income	15	-	327
S. Extraordinary expenses	114	44	34
T. Income tax on extraordinary activities	5	-15	103
1. - due	5	-15	103
2. - deferred	-	-	-
<b>* Extraordinary profit or loss</b>	<b>-104</b>	<b>-29</b>	<b>190</b>
U. Transfer of shares on profit or loss of partnership to partners	-	-	-
<b>*** Profit or loss of current year</b>	<b>5,885</b>	<b>-58</b>	<b>792</b>
Profit or loss of current year before taxation	11,666	562	1,552

## Financial part

<b>Cash flow statement (full version) as at 31.12. (CZK '000)</b>		<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>P.</b>	<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the accounting period</b>	<b>15,090</b>	<b>60,981</b>	<b>9,160</b>
	<b>CASH FLOWS FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>			
Z.	Profit/(loss) from ordinary activities before tax	11,764	606	1,259
A. 1.	Adjustments for non-cash transactions	8,392	445	-707
A. 1.1.	Depreciation of fixed assets(+) excluding book value of fixed assets sold, receivables write offs (+), amortization of goodwill	2,189	1,479	1,638
A. 1.2.	Change in provisions, reserves , accruals, deferrals, estimated items and unrealised foreign exchange gains/losses	6,415	870	-174
A. 1.3.	Profit/(loss) on sale of fixed assets including valuation differences on financial investments	43	41	-45
A. 1.4.	Revenues from dividends and shares from profit, except companies where the main activity is investing activity (-)	-	-943	-
A. 1.5.	Interest expense (+) excluding capitalised interest and interest income (-)	-255	-1,002	-2,126
<b>A. *</b>	<b>Net cash flow from operating activities before tax, movements in working capital and extraordinary items</b>	<b>20,156</b>	<b>1,051</b>	<b>552</b>
<b>A.2.</b>	<b>Change in working capital</b>	<b>-10,979</b>	<b>-47,834</b>	<b>119,248</b>
A.2.1.	Change in receivables from operating activities	-8,032	-105	5,851
A.2.2.	Change in short-term payables from operating activities	-371	73,191	113,456
A.2.3.	Change in inventory	-	59	-59
A.2.4.	Change in short-term investments	-2,576	-120,979	-
<b>A. **</b>	<b>Net cash flow from operating activities before tax and extraordinary items</b>	<b>9,177</b>	<b>-46,783</b>	<b>54,150</b>
A.3.	Interest paid (-), except interest capitalised	-	-	-
A.4.	Interest received (+), except companies where the main activity is investing activity	255	1,002	2,126
A.5.	Income tax paid for operating activities, additional tax paid for previous periods (-)	-270	-94	-2,466
A.6.	Receipts and expenditures relating to extraordinary activities, which create extraordinary profit or loss, including income tax paid from extraordinary activities	-99	-118	298
<b>A. ***</b>	<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>9,063</b>	<b>-45,993</b>	<b>54,108</b>
	<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
B. 1.	Fixed assets expenditures (-)	-1,947	-392	-2,098
B.2.	Receipts from fixed assets sold (+)	90	24	45
B.3.	Loans provided to related parties (-/+)	-	-	-
<b>B. ***</b>	<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-1,857</b>	<b>-368</b>	<b>-2,053</b>
	<b>CASH FLOW FROM FINANCIAL ACTIVITIES</b>			
C. 1.	Change in long term or short term payables (+,-)	-98	-473	-234
C.2.	Impact on cash due to change in equity	-	-	-
C.2.1.	Decrease of cash and cash equivalents due to change in registered capital, reserve fund, including prepayments made for this increase (+)	-	-	-
C.2.2.	Capital payments to partners and shareholders (+)	-	-	-
C.2.3.	Monetary gifts and grants into equity and other deposits of cash made by partners and shareholders (+)	-	-	-
C.2.4.	Reimbursement of loss by partners (+)	-	-	-
C.2.5.	Payments made from funds (-)	-	-	-
C.2.6.	Dividends and ownership interests paid, including withholding tax related to these claims and including financial clearance with partners (-)	-	-	-
C.3.	Dividends and ownership interests received, except companies where the main activity is investing activity (+)	-	943	-
<b>C. ***</b>	<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>-98</b>	<b>470</b>	<b>-234</b>
<b>F.</b>	<b>Net increase or decrease of cash and cash equivalents</b>	<b>7,108</b>	<b>-45,891</b>	<b>51,821</b>
<b>R.</b>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the accounting period</b>	<b>22,198</b>	<b>15,090</b>	<b>60,981</b>

## Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2000

**Name of the Company**..... UNIVYC, a.s.  
**Registered Office**..... Praha 1, Rybná 14  
**Corporate ID**..... 25081489  
**Legal Status**..... Joint stock company

### 1. GENERAL INFORMATION

#### 1.1. Incorporation and Description

UNIVYC, a.s. (the "Company") was incorporated by the Notarial Record on 21 June 1996, as a joint stock company and was recorded in the Register of Companies maintained by the Regional Commercial Court in Prague on 8 October 1996. The Company was incorporated by the transformation of the limited liability company Burzovní registr cenných papírů, s.r.o. The Company became the legal successor of this company, which was removed from the Register of Companies without liquidation on 8 October 1996.

In order to engage in the settlement of securities trades the Company needs to be licensed by the Securities Commission under the revised Securities Act. Based upon the Company's application, on 1 June 2000 the Securities Commission licensed the Company to perform the following activities:

- Settlement of securities trades;
- Activities associated with trading, including, inter alia: agency services relating to securities borrowing and lending for the settlement players, procurement of activities under S. 34 to S. 37 of the Securities Act for the settlement players, risk management underlying securities settlement and the administration of finance in the guarantee funds, services relating to the payment and return of securities on behalf of the issuer of these securities, settlement of primary placements of securities and advisory and training services relating to the settlement of securities trades.

The net worth of the transformed Burzovní registr cenných papírů was transferred to the Company. According to the decision of the Company's sole founder and shareholder, Burza cenných papírů Praha, a.s. (the "Prague Stock Exchange"), CZK 7,000 thousand was established as the opening share capital and CZK 25,000 was allocated to the reserve fund.

The Prague Stock Exchange is the sole shareholder of the Company.

The sole shareholder decided on 10 July 1998 to increase the share capital by CZK 3,000 thousand to CZK 10,000 thousand. The capital increase was made from the Company's internal funds, particularly from the funds included in the Capital Fund as set out in the audited financial statements for the year ended 31 December 1997. The capital increase was entered in the Register of Companies in February 1999.

#### 1.2. Changes and Amendments to the Register of Companies

Pursuant to the license granted by the Securities Commission, the revised principal operations of the Company as set above were recorded in the Register of Companies during 2000.

#### 1.3. Organizational Structure

The Company is split into three divisions, each engaged in specific activities together with the Office of the Chief Executive Officer. The divisions are as follows: Operation division, Development division and Economic division.

#### 1.4. Statutory and Supervisory Bodies

The composition of the Board of Directors and Supervisory Board remained unchanged as reported at the end of 1999 and was as follows as of 31 December 2000:

Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2000

Board of Directors: Pavel Hollmann - Chairman  
 Jiří Bér - Board Deputy Chairman  
 Jan Struž  
 Tomáš Hládek  
 Radovan Tlamsa

Supervisory Board: Martin Kryl - Chairman  
 Alena Tomanová  
 Jaroslava Studenovská

### 1.5. Equity Interests

The Company has no equity interests in other business companies.

### 1.6. Average Number of Employees and Staff Costs in CZK thousand

	Number		Total staff costs		Wages and salaries		Statutory social security		Other social costs		Remuneration to body members	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	of which:											
Total staff	27	29	17,732	17,957	12,629	12,778	4,463	4,494	640	685	-	-
of which:												
management	4	4	5,475	5,264	4,055	3,899	1,420	1,365	-	-	-	-
Board of Directors	5	5	435	350	-	-	-	-	-	-	435	350
Supervisory Board	3	3	264	199	-	-	-	-	-	-	264	199
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>41</b>	<b>18,431</b>	<b>18,506</b>	<b>12,629</b>	<b>12,778</b>	<b>4,463</b>	<b>4,494</b>	<b>640</b>	<b>685</b>	<b>699</b>	<b>549</b>

The category "management" includes the Chief Executive Officer (CEO) and Divisional Directors.

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board were provided with emoluments according to a decision of the sole shareholder in August 1998. As of 1 January 2000, the Stock Exchange Chamber approved an increase in these emoluments by CZK 168 thousand. This increase has been reflected in the budget. The Company has entered into agreements with the CEO and the Deputy CEO concerning the free use of business cars for private purposes.

### 1.7. Stock Exchange Guarantee Fund

The Company administers the funds included in the Stock Exchange Guarantee Fund ("GFB") which is an association without legal personality. The Company is not a member of the GFB. The GFB funds are maintained on separate bank and assets accounts on behalf of the Company. Pursuant to the agreement on the GFB association, the Company invests the associated funds in the money market in the form of term deposits or by purchasing Government treasury bills, thereby generating interest income. In 1997, this interest income was included in a special bank account of the Company after taxation and the Company distributed the interest income net of costs related to the funds administration to the individual members of the association.

As of 1 January 1998, interest income from debt securities (treasury bills) and deposits in depository accounts has been included in the tax base, leading to an increase in the tax rate to the currently enacted level. However, the withholding tax continues to be applied, having the affect of an advance for a total tax liability. The income of the Company includes this interest income on a gross basis including the withheld tax. Pursuant to the advise letters of the Prague Tax Authority dated 30 June 1999 and 26 August 1999 the members of the Association received the interest income after taxation during 1998 and 1999. The Company accounts for the distribution by decreasing received interest, and thus its income includes a portion of interest equal to taxation in the years referred to above.

Pursuant to the updated advise letter issued by the Czech Finance Ministry on 17 July 2000 regarding the taxation of interest income

## Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2000

from the GFB funds and deposited guarantees under the securities borrowing system, the Company distributed this interest income on a gross basis, that is at 100 percent, during 2000.

As of 31 December 2000, the GFB bank account balance was CZK 1,392 thousand and the balance of deposited advances of the market builders was CZK 1,278 thousand.

The balance of debt securities was CZK 180,223 thousand as of 31 December 2000. This balance consists of Government treasury bills and depository notes acquired using the GFB funds and deposited guarantees of the market builders.

The accounting for the funds of this Association is separate from the accounting books of the Company. In connection with the impact of the new taxation treatment of term deposits and interest on bonds with effect from 1 January 1998, the balances of assets and liabilities of the GFB were recognized in the financial statements of the Company.

The Company received fees for the GFB funds management equal to the amount as set out in the GFB internal regulations. These fees are included in total revenues of the Company. Income and expenses were distributed to individual members of the Association in accordance with the applicable agreed-upon policies.

### 2. ACCOUNTING POLICIES AND GENERAL ACCOUNTING PRINCIPLES

The Company maintains double entry accounting records in compliance with the Chart of Accounts and Accounting Principles for Businessmen. The accounting records are computerized using the HELIOS system supplied by LCS International Praha. The Company issued internal guidelines addressing the maintenance of accounting records. These guidelines have been effective since 1 January 1998 and updated for methodological changes, if any.

The Company's accounting records are maintained in accordance with Accounting Act No. 563/1991 Coll., as amended.

In addition to trade settlement, the Company is engaged in securities borrowing and lending. Securities borrowing and lending entails the transfer of securities and their subsequent return, and settlement of other rights and obligations of the parties involved in the transactions in compliance with the applicable regulations. The Company requires that collateral be deposited in favor of a special bank account in the Company's name to ensure that the Company is able to guarantee the realization of alternative performance, should the borrower default on returning the securities. The collateral is treated in a similar manner to the GFB funds and interest is distributed to the counterparties for each month, retroactively. For accounting purposes these funds are maintained in the Company's accounting records. As of 31 December 2000, the collateral bank account balance was CZK 4,736 thousand.

Management of the Company believes that securities borrowing does not expose the Company to an off-balance sheet risk due to the following reasons: the short-term nature of the borrowing, the collateral is in excess of the fair market value of borrowed securities and is compared to the ruling rate on a daily basis.

#### 2.1. Valuation Policies

- Cash and cash equivalents are carried at nominal value.
- Accounts receivable and payable are carried at nominal value. Accounts receivable that are not deemed fully collectible are provisioned at year-end.
- Tangible and intangible fixed assets are stated at cost.
- In the year of acquisition, assets are stated at acquisition cost plus expenses attributable to the acquisition (freight costs, VAT, customs duties, postal charges etc).
- No assets were valued at replacement costs.

## 2.2. Provisions for Assets and Reserves

### 2.2.1. Provisions

Receivables

The Company created provisions for receivables as follows:

1. Statutory provisions were made in accordance with Act No. 593/92 Coll., on Provisions to Determine the Income Tax Base. The provisions are as follows

a) Receivables in bankruptcy and settlement. Provisions were established in 1997 equaling the amount of receivables registered with the Court.

b) Receivables due after 31 December 1994. These provisions were created based on the time period lapsed between the due date and the end of the taxation period.

During 2000, the Company made statutory provisions amounting to CZK 1,451,102.97, which balance is equal to 20 percent of the past due accounts receivable recorded for the year ended 31 December 2000. The Company additionally recognized CZK 174,07 in provisions, making the total provisioning charge equal to 33 percent of the past due receivables.

2. Accounting provisions were created for bad debts in the amount of 67.8 percent. This is largely due to the company Oesterreicher running into financial difficulties and failing to settle billed fees of CZK 7,130,332 in May and June 2000. This balance was provisioned by 20 percent statutory charges (CZK 1,426,066.40) and by 80 percent accounting (non-tax deductible) charges. The reason for full provisioning against the account receivable relates to its apparent uncollectability. As such, the accounting provisioning against accounts receivable amounted to CZK 5,771,236.19.

### 2.3. Depreciation

Depreciation is recorded on a straight-line basis for accounting purposes. The depreciation plan for tangible fixed assets was prepared on the basis of depreciation periods presented for individual groups in the Income Taxes Act, taking into account the estimated useful lives of individual assets. The depreciation period for intangible fixed assets is based on the Accounting Act.

(in years)	Category of assets	Tax depreciation	Accounting depreciation
	Incorporation costs	5	5
	Software	4	4
	Office equipment, computers	4 or 6	4 or 6
	Vehicles	4	4
	Furniture and fixtures	6 or 12	6 or 12

### 2.4. Foreign Currency Translation

Balances denominated in foreign currencies are translated at the daily foreign exchange rates published by the Czech National Bank. Foreign currencies purchased from banks were translated at the banking purchase exchange rate.

During 2000, the Company opened an FX account with Clearstream Banking Luxemburg. This account is used to pay fees for the services rendered by this institution. As of 31 December 2000, the balance of this account was USD 207 and was translated into Czech Crowns at the CNB exchange rate prevailing at year-end.

## 2.5. Changes in Valuation, Depreciation and Accounting Policies

No changes occurred in valuation, depreciation and accounting policies when compared to the prior accounting period.

## 3. ADDITIONAL INFORMATION

### 3.1. Tangible and Intangible Fixed Assets, except for Accounts Receivable

Tangible fixed assets include assets with an acquisition cost greater than CZK 40,000 on an individual basis and an estimated useful life longer than one year.

Intangible fixed assets consist of incorporation costs greater than CZK 20,000 and other assets with an acquisition cost greater than CZK 60,000 on an individual basis and an estimated useful life longer than one year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost.

The cost of fixed asset improvements exceeding CZK 40,000 increases the acquisition cost of the related fixed asset.

The Company made no provisions against fixed assets in the year ended 31 December 2000.

#### 3.1.1. Tangible Fixed Assets

A. Breakdown by Major Groupings of Machinery, Tools & Equipment, Vehicles, Furniture and Fixtures in CZK Thousand

	Office and computer equipment	Vehicles	Furniture and fixtures	Total
COST (ACCOUNT 022)				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>3,525</b>	<b>530</b>	<b>1,587</b>	<b>5,642</b>
Additions	229	-	-	229
Disposals	21	-	133	154
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>3,733</b>	<b>530</b>	<b>1,454</b>	<b>5,717</b>
Additions	1,133	-	-	1,133
Disposals	366	-	-	366
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>4,500</b>	<b>530</b>	<b>1,454</b>	<b>6,484</b>
ACCUMULATED DEPRECIATION (ACCOUNT 082)				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>1,689</b>	<b>254</b>	<b>640</b>	<b>2,583</b>
Additions	715	133	253	1,101
Disposals	21	-	133	154
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>2,383</b>	<b>387</b>	<b>760</b>	<b>3,530</b>
Additions	674	136	174	984
Disposals	366	-	-	366
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>2,691</b>	<b>523</b>	<b>934</b>	<b>4,148</b>
NET BOOK VALUE				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>1,836</b>	<b>276</b>	<b>947</b>	<b>3,059</b>
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>1,350</b>	<b>143</b>	<b>694</b>	<b>2,187</b>
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>1,809</b>	<b>7</b>	<b>520</b>	<b>2,336</b>

## Notes to the financial statements for the year ended 31 December 2000

### B. Breakdown by Major Groupings of Low Value Tangible Fixed Assets in CZK Thousand

	Office and computer equipment	Vehicle gears	Furniture and fixtures	Total
COST				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>1,222</b>	<b>14</b>	<b>3,033</b>	<b>4,269</b>
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>1,223</b>	<b>14</b>	<b>2,771</b>	<b>4,008</b>
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>1,828</b>	<b>14</b>	<b>2,769</b>	<b>4,611</b>

The low value tangible fixed assets were fully depreciated as of 31 December 2000.

### 3.1.2. Intangible Fixed Assets

#### A. Balance and Movements of Intangible Fixed Assets in CZK Thousand

	Incorporation costs	Software	Low value intangibles	Total
COST				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>49</b>	<b>317</b>	<b>235</b>	<b>601</b>
Additions	-	-	-	-
Disposals	-	105	-	105
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>49</b>	<b>212</b>	<b>235</b>	<b>496</b>
Additions	-	-	-	-
Disposals	-	32	9	41
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>49</b>	<b>180</b>	<b>226</b>	<b>455</b>
ACCUMULATED AMORTIZATION				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>20</b>	<b>294</b>	<b>235</b>	<b>549</b>
Additions	10	23	-	33
Disposals	-	105	-	105
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>30</b>	<b>212</b>	<b>235</b>	<b>477</b>
Additions	10	-	-	10
Disposals	-	32	9	41
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>40</b>	<b>180</b>	<b>226</b>	<b>446</b>
NET BOOK VALUE				
<b>Balance at 31 Dec 1998</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
<b>Balance at 31 Dec 1999</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
<b>Balance at 31 Dec 2000</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

No assets are collateralized or otherwise encumbered.

### 3.1.3. Leases Assets

The Company holds a car under a finance lease contract. Under the terms of this contract CZK 744 thousand was paid by the end of 2000. Total payments will amount to CZK 813 thousand and the Company will become an owner of the car by making the payment of CZK 69 thousand in the year 2001.

The lease contract was signed for a period of three years.

### 3.2. Accounts Receivable

Of the total trade receivables of CZK 14,660 thousand as of 31 December 2000, CZK 13,153 thousand represents receivables relating to the Company's normal operations. The remaining CZK 1,507 thousand relates to amounts receivable resulting from the re-billing of services and postal charges from the Securities Center ("SC") to individual securities traders. These services are actually rendered by SC, but are billed through the Company. When compared to the balance as of 1 January, the accounts receivable substantially increased due to a fee of CZK 7,130 thousand not being paid by the company Oesterreicher. This fee related to a cancellation of trade settlements in the SPAD system in April and May 2000 caused by Oesterreicher. This balance is past due and has been provisioned in full. At the end of February 2001, the Company filed a court case to recover this amount.

#### 3.2.1. Past Due Receivables

Past due receivable are composed of the following balances:

Balance at	Total gross overdue receivables	of which less than 180 days overdue	of which more than 180 days overdue	Provision	Overdue net receivables
31 Dec 1998	621	85	536	536	85
31 Dec 1999	676	98	578	574	102
<b>31 Dec 2000</b>	<b>8,507</b>	<b>625</b>	<b>7,882</b>	<b>7,792</b>	<b>715</b>

#### 3.2.2. Intercompany Receivables

A short-term trade receivable of CZK 837 thousand is owed by the Prague Stock Exchange as of 31 December 2000. The above receivable is not past due and results from the re-billing of stock exchange deals settlement.

### 3.3. Shareholders' Equity

#### 3.3.1. Changes of Shareholders' Equity

The shareholders' equity balance is CZK 20,760 thousand as of 31 December 2000 and largely consists of the equity transferred upon the Company's incorporation from the transformed Burzovní registr cenných papírů (CZK 13,838 thousand). The results of the Company's operations led to increases in the Company's equity of CZK 76 thousand (profit made in 1996), of CZK 202 thousand (profit made in 1997), of CZK 792 thousand (profit made in 1998) and of CZK - 58 thousand (loss suffered in 1999). The profit made in respect of the year ended 31 December 2000 was used to increase significantly the shareholders' equity balance by CZK 5,885 thousand.

The Company's share capital was CZK 10,000 thousand as of 31 December 2000.

#### 3.3.2. Settlement of Loss

Based on the decision of the sole shareholder, the loss for the year ended 31 December 1999 was settled by retained earnings which amounted to CZK 1,005 thousand as of 31 December 1999.

(CZK thousand)

	Profit/(loss)	Retained earnings	Statutory reserve fund	Capital fund
Balance at Dec 31, 1998	792	253	50	3,838
Additions	-58	752	40	-
Disposals	792	-	-	-
Balance at Dec 31, 1999	-58	1,005	90	3,838
Additions	5,885	-58	-	-
Disposals	-58	-	-	-
<b>Balance at Dec 31, 2000</b>	<b>5,885</b>	<b>947</b>	<b>90</b>	<b>3,838</b>

### 3.3.3. Share Capital

The registered share capital was CZK 10,000 thousand as of 31 December 2000. Pursuant to the Articles of Association, the share capital consists of 10,000 materialized registered shares with a nominal value of CZK 1,000. The above number of shares was replaced by two collective shares registered under the Prague Stock Exchange, amounting to CZK 7,000 thousand and CZK 3,000 thousand, respectively.

### 3.4. Accounts Payable

The payables balance as of 31 December 2000 was impacted by the payables from the re-billing of services and postal charges from SC which are further invoiced by the Company to the traders to whom the services were rendered. These payables amounted to CZK 1,191 thousand. Typically, there is a timing inconsistency between the maturities of the invoices from SC and the collection dates. In order to cover the above period, the Company collects long-term advances from traders. These advances are disclosed on the face of the balance sheet as long-term payables and amounted to CZK 2,504 thousand as of 31 December 2000.

Other accounts payable within short-term payables comprise guarantees deposited in respect of the securities borrowing service. Under the borrowing rules, the borrower is required to deposit collateral in a special bank account of the Company. As of 31 December 2000, the collateral account showed a balance of CZK 4,736 thousand which was recorded on the balance sheet as "Cash at bank" and "Other short-term payables".

The on-balance sheet short-term receivables as of 31 December 2000 are substantially impacted by amounts owed to the market builders from deposited guarantees within the SPAD trading system and amounts owed to the SEGF members totaling CZK 182,869 thousand. These balances are recognized on the balance sheet of the Company although they are not in the ownership of the Company. The principal reason relates to the necessity of maintaining clearly supportable records of a tax receivable from the advance withholding tax on interest income from the guarantees deposited in the Company's bank accounts.

#### 3.4.1. Past Due Payables

Balance at	Total past due payables	Of which less than 180 days past due	of which more than 180 days past due
31 Dec 1998	0	0	0
31 Dec 1999	0	0	0
<b>31 Dec 2000</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

This payable arose as a result of a late credit card payment from the bank account when compared to the date indicated on the invoice.

#### 3.4.2. Intercompany Payables

The Company has short-term trade payables of CZK 387 thousand to the Prague Stock Exchange as of 31 December 2000. These payables relate to the invoices for services rendered by the Prague Stock Exchange and the re-invoicing of phone charges.

### 3.5. Deferred Taxation

Deferred taxation is calculated as the difference between the accounting and tax basis of depreciation of tangible and intangible fixed assets.

### 3.6. Intercompany Relations

Under a contract entered into with the Prague Stock Exchange on 30 December 1997, and amended by Amendments No. 1 and No. 2, the Company billed CZK 8,200 thousand to the Prague Stock Exchange relating to the settlement of stock exchange trades in 2000 (the same amount as in 1999) and CZK 1,800 thousand for services related to the settlement of derivative transactions.

The Prague Stock Exchange invoiced CZK 3,300 thousand to the Company for the service of the settlement of over-the-counter transactions with securities. In addition, as set out in the contract referred to above, the Prague Stock Exchange invoiced CZK 1,015 thousand to the Company relating to the use of the Stock Exchange communication system and for selected information supplied to Company members. As such, the amounts billed by the Company to the Prague Stock Exchange were greater by CZK 5,685 thousand than the amounts billed by the Prague Stock Exchange to the Company.

### 3.7. Segment Reporting

All income in 2000 and 1999 was generated in the Czech Republic and is segmented as follows:

(CZK thousand)

	2000	1999
Sales from stock exchange deals settlement	8,200	8,200
Membership allowances of the Company	2,000	2,200
Fees for suspended or unsettled deals	10,213	4,674
Sales from over- the-counter deals	31,041	13,541
Fees for multi-cycle settlement	2,127	-
Sales from the preparation of derivative transactions settlement	1,800	1,800
Sales from the mediation of income from securities	3,086	6,270
Sales from the procurement of replacement of rights	193	-
Sales from securities custody	4,656	5,584
Income from the SEGF management	933	768
Income - market builders	626	326
Commissions from securities borrowing	99	428
Fees from lending	532	523
Income from primary issues	308	234
Fees from foreign securities management	762	210
Income from training services	64	39
Fees from communication system	1,008	1,078
Income from other service for clients	365	440
Income from leased premises	2,174	2,399
Other sales and income	238	67
Financial income	266	1,945
Sanction interest receipt	4	10
Extraordinary income	15	-
<b>Total sales and income</b>	<b>70,710</b>	<b>50,726</b>

### 3.8. Research and Development Cost

New methods for the settlement of transactions with securities are developed and types of services are expanded concurrently as the major responsibilities of the Company are performed. The cost of these activities is not maintained separately.

## 4. SUBSEQUENT EVENTS

There were no material events after the balance sheet date which would have a financial impact on the Company.

Prague, 20 March 2001

# Auditor's

s t a t e m e n t

## AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF UNIVYC, A.S.

Based upon our audit, we issued the following audit report dated 23 March 2001 on the financial statements which are included in this annual report on pages 11 to 23:

"We have audited the accompanying financial statements of UNIVYC, a.s. for the year ended 31 December 2000. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements, taken as a whole, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and conduct the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements. An audit includes examining, on a test basis, the accounting records and other evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes an assessment of the accounting principles used and significant estimates made by the Company in the preparation of the financial statements, as well as evaluation of the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the financial statements.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities and equity of UNIVYC, a.s. as of 31 December 2000, the results of its operations and its financial position for the year then ended in accordance with the Accounting Act and applicable Czech regulations."

We have read other financial information included in this annual report for consistency with the audited financial statements. In our opinion, this information is consistent, in all material respects, with the audited financial statements.

Prague, 28 May 2001

Audit firm:  
Deloitte & Touche spol. s r.o.  
Certificate no. 79

Statutory auditor:



**K a r e l H a m p e l**  
Certificate no. 0005

# ČLENOVÉ UNIVYCU k 31.12.2000

## MEMBERS OF UNIVYC as

### ČLENOVÉ BURZY MEMBERS OF STOCK EXCHANGE

ABN AMRO Bank N. V.	FINNEX Securities, a. s.
ATLANTA SAFE, a. s.	FIO, burzovní společnost, a.s.
Atlantik finanční trhy, a.s.	FOND NÁRODNÍHO MAJETKU ČR
Baader Securities, a. s.	GES Invest, a. s.
BBG Finance, a. s.	Global Brokers, spol. s r.o.
BH Securities a. s.	Gutmann & Cie Praha a. s.
BODY INTERNATIONAL BROKERS a. s.	HARVARDSKÁ BURZOVNÍ SPOLEČNOST, a. s.
Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s.	HypoVereinsbank CZ a. s.
BŮHM & partner a. s.	ING Bank N. V., organizační složka
CA IB Securities, a. s.	Interbanka, akciová společnost
CAPITAL PARTNERS, a. s.	IP banka, a. s.
CAUTUS FINANCE, s. r. o.	INVESTKONZULT, a. s.
CITICORP SECURITIES (CR), s. r. o.	J & T Securities s. r. o.
CONSEQ FINANCE, spol. s r. o.	J. F. WORLD BROKERS s. r. o.
Credit Suisse First Boston (PRAHA) a. s.	Komerční banka, a. s.
C.S. Brokers burzovní, a. s.	KOMERIO, brokerský dům Konečný, a. s.
CYRRUS, s.r.o.	OFT BROKERS spol. s r. o.
ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA	Patria Finance, a. s.
Česká spořitelna, a. s.	P&P BROKERS, a. s.
Československá obchodní banka, a. s.	PPF burzovní společnost, a. s.
ČESKOMORAVSKÁ ZÁRUČNÍ A ROZVOJOVÁ BANKA, a. s.	RAIFFEISEN CAPITAL and INVESTMENT PRAHA, s. r. o.
DELTA SECURITIES, a. s.	Satí spol. s r. o.
DEUTSCHE BANK AG, pobočka Praha	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, pobočka Praha
EPIC Securities, a. s.	Union banka, a. s.
Expandia Banka, a.s.	Všeobecná úverová banka a. s. pobočka Praha
	WOOD & Company, s. r. o.
	Živnostenská banka, a. s.

### OSTATNÍ ČLENOVÉ OTHER MEMBERS

Bank Austria Ceditanstalt Czech Republic, a.s.  
Citibank a.s.  
COMMERZBANK AG, pobočka Praha  
Commerzbank Capital Markets (Eastern Europe) a.s.  
CREDIT LYONNAIS BANK PRAHA, a. s.  
Konsolidační banka Praha, s.p.ú.

**UNIVYC, a. s.**

Rybná 14

110 05 Praha 1

<http://www.pse.cz/univyc>

tel.: ++420/2/21 83 28 03

fax: ++420/2/24 81 41 93

e-mail: [univyc@pse.cz](mailto:univyc@pse.cz)