

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A 1 9 9 9

PM SYSTEM[®]
ORGANIZÁTOR TRHU S CENNÝMI PAPIŘY

V Ý R O Č N Í Z P R Á V A







Obsah

1.	Naše vize	4
2.	Profil společnosti	5
3.	Základní údaje o společnosti	6
4.	Základní ukazatele	9
5.	Slovo úvodem	10
6.	Strategie společnosti	12
7.	Zpráva o podnikatelské činnosti	13
8.	Roční účetní závěrka	16
9.	Analýza finančního hospodaření (příloha k roční účetní závěrce)	20
10.	Zpráva dozorčí rady	24
11.	Organizační struktura společnosti	25
12.	Statutární orgány a vedení společnosti	26
13.	Grafická část	28
14.	Kontaktní údaje	32

NAŠE VIZE

RM-SYSTÉM, a.s. je moderní, plně elektronický trh s cennými papíry, poskytující vysoce komfortní prostředí pro činnost profesionálních subjektů i běžných zákazníků - fyzických osob. Stoprocentním majitelem společnosti je PVT, a.s., špičkový podnikatelský subjekt s velmi dlouhou tradicí v oblasti informačních technologií. Toto spojení dává RM-SYSTÉMu možnost držet po technologické stránce krok se všemi zahraničními trhy, zejména těmi, které využívají Internet. Právě maximální využití možností Internetu pro obchodování s cennými papíry je dlouhodobým strategickým cílem naší společnosti.

Základním principem RM-SYSTÉMu je přímý vstup zákazníků na trh bez jakéhokoliv zprostředkování. Rychlý rozvoj tzv. alternativních obchodních systémů (ATS) ve světě plně potvrzuje správnost koncepčního řešení projektu RM-SYSTÉM, který vznikl před osmi roky a má nesporně

předpoklady k tomu, aby v sobě sloučil výhody klasických trhů a těchto nových systémů.

Projekt RM-SYSTÉM je založen na aukčním způsobu párování příkazů k obchodování. Vychází tedy z podobných principů jako systémy, používané na velkých evropských burzách. Úzkou spoluprací se zahraničními trhy považujeme za životní nutnost pro subjekty českého kapitálového trhu.

PROFIL SPOLEČNOSTI

RM-SYSTÉM je koncipován jako mimoburzovní trh s cennými papíry. Vykazuje tedy celou řadu legislativních, systémových a technických odlišností ve srovnání s burzovními trhy. Zákaznický princip přístupu na trh ve spojení s dostatečně dimenzovanou sítí obchodních míst a dobrým technologickým zázemím umožnil zejména v počátcích kapitálového trhu v ČR zvládnout masivní nápor nových akcionářů, vzešlých z kupónové privatizace. Tato pozitivní role RM-SYSTÉMu není - často úmyslně - docenována přesto, že sociálně politické dopady případného nezvládnutí kritické situace v síti obchodníků s cennými papíry, jaká existovala v roce 1993, by byly značné. RM-SYSTÉM ovšem není pouze trhem drobných investorů. Naprostou většinu obchodů uzavírají na trhu obchodníci s cennými papíry, přičemž statut zvláštního zákazníka RM-SYSTÉMu má i většina členů pražské burzy.

Základní zásadou chování společnosti je trvalé zvyšování komfortu obchodování jak pro zvláštní zákazníky - obchodníky, tak pro drobné investory. Informační služby, transakce prováděné v reálném čase, možnost rychlé výplaty peněžních prostředků získaných prodejem cenných papírů včetně profesionálního přístupu pracovníků obchodních míst zaručují drobným zákazníkům služby, blízké se svou úrovní pozici zvláštních zákazníků na trhu. Systém zaručuje naprostou bezpečnost transakcí a tzv. předobchodní validace pokynů tvoří stoprocentní garanci vypořádání uzavřených obchodů.

RM-SYSTÉM byl projektován a je provozován jako alternativní možnost obchodování s cennými papíry pro investory jakékoliv velikosti a zaměření. Zkrácení a zjednodušení celého procesu zobchodování cenného papíru přináší

výhody všem investorům, mimo jiné ve formě nižších celkových transakčních nákladů. Samotná existence dvou konkurenčních trhů s cennými papíry v ČR je hnacím motorem pro zlepšování služeb na obou trzích a navíc přináší možnost arbitrážních obchodů, využívajících rozdíly v cenách na trhu RM-SYSTÉMu a burzy.

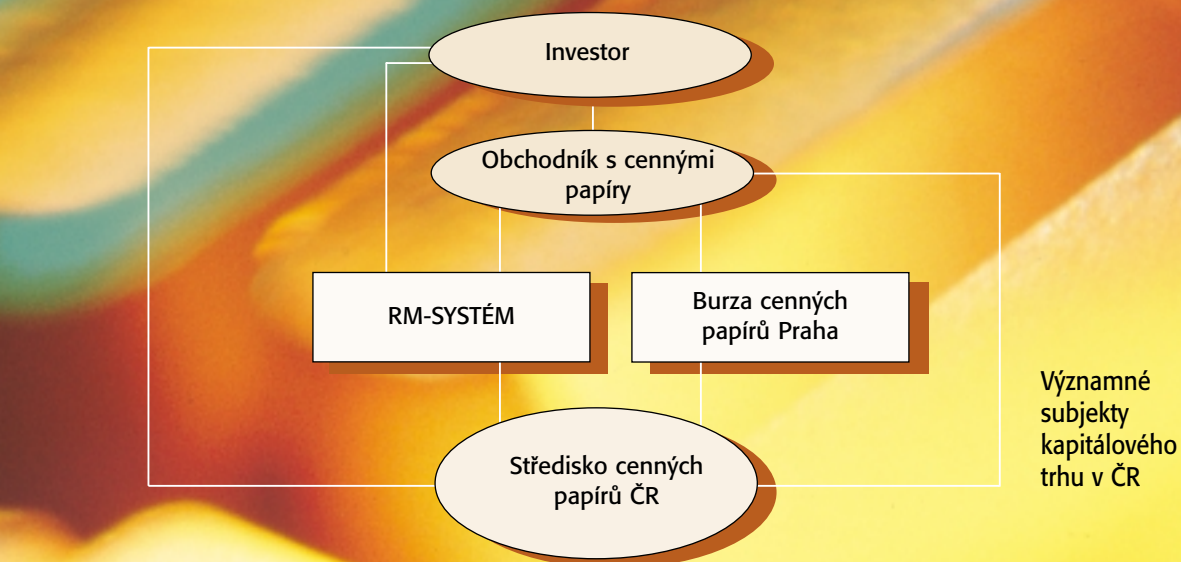
Cíle společnosti jsou každoročně formulovány v tzv. Strategických záměrech pro nejbližší tři roky. Nejdůležitější strategické záměry pro léta 2000 - 2002 jsou uváděny ve zvláštní kapitole této zprávy.

Do úvah o rozvoji společnosti v nejbližších letech byly zahrnuty i vývojové trendy zákaznického okolí systému. Je v zájmu společnosti poskytnout komfortní možnosti prodeje cenných papírů těm majitelům akcií z kupónové privatizace, kteří nebudou opakovaně obchodovat. S vysokou pravděpodobností však budoucnost společnosti velmi úzce souvisí se skupinou profesionálních obchodníků a s vytvářející se vrstvou sebevědomých investorů, kteří chtějí realizovat své investiční záměry přímo na trhu, bez zprostředkování obchodníka s cennými papíry. Široké možnosti bude těmto klientům poskytovat Internet. Zahraniční prameny označují právě tuto skupinu zákazníků za dominantní na budoucích kapitálových trzích.

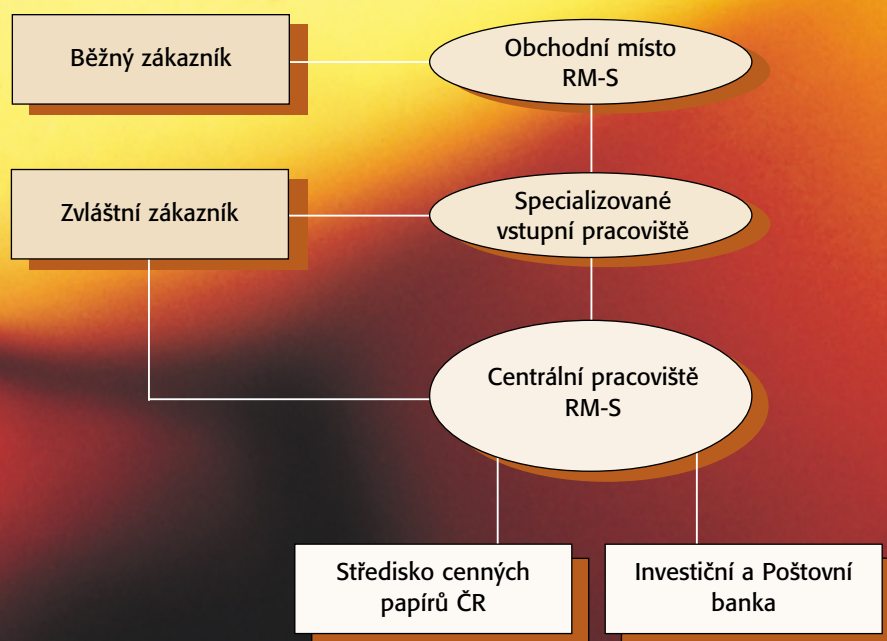
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní jméno:	RM-SYSTÉM, akciová společnost
Identifikační číslo:	471 164 04
Sídlo:	Praha 9, Podvinný mlýn 6, PSČ 180 18
Předmět podnikání:	organizování mimoburzovního trhu s cennými papíry
Den zápisu do obchodního rejstříku:	28. leden 1993
Den udělení licence:	19. březen 1993
Den otevření trhu:	24. květen 1993
Potvrzení licence Komise pro cenné papíry:	23. červen 1999
Základní normy:	zákon č. 591/1992 Sb. o cenných papírech, Tržní řád RM-S, obecně platné zákony vztahující se ke společnosti jako k podnikatelskému subjektu
Základní jmění:	15 000 000,- Kč
Akcionáři:	PVT, a.s., zakladatel společnosti
Dozor:	vykonává Komise pro cenné papíry

OPERAČNÍ PROSTŘEDÍ A EXTERNÍ VAZBY



Komunikace RM-SYSTÉMu se zákazníky a korespondenčními subjekty



ZÁKLADNÍ UKAZATELE

Ukazatel	1996	1997	1998	1999
Celkové výnosy (tis. Kč)	353 402	315 470	333 965	242 498
Zisk z běžné činnosti (tis. Kč)	3 110	2 479	3 549	5 855
Čistý zisk (tis. Kč)	2 759	2 684	3 054	734
Peněžní prostř. na účtě (tis. Kč)	360 772	299 896	241 429	236 012
Celková aktiva netto (tis. Kč)	378 798	317 709	260 867	253 164
Základní jmění (tis. Kč)	15 000	15 000	15 000	15 000
Nerozdělený zisk z minulých let - stav k 31. 12. (tis. Kč)	6 674	6 674	6 674	6 674
Počet obchodních míst (k 31. 12.)	155	112	113	97
Objem aukčních obchodů (mil. Kč)	9 498	7 586	7 454	6 380
Objem přímých a blokových obchodů (mil. Kč)	90 931	150 981	206 873	174 624
Objem převodů s uváděnou cenou (mil. Kč)	262	123	250	-
Objem obchodů celkem (mil. Kč)	100 691	158 690	214 577	181 004
Počet titulů obchodovaných na trhu RM-S	2 165	2 105	1 924	1 628

Struktura výnosů (v tis. Kč)

Poplatky za obchodování	194 975	174 021	159 669	117 085
Fixní poplatky - sazba B	-	1 600	8 320	8 120
Tržby obchodních míst	48 172	41 114	61 176	46 109
Tržby za služby SCP	17 362	8 373	7 599	4 956
Tržby od zvláštních zákazníků	50 467	50 486	45 303	33 642
Ostatní tržby a výnosy	42 426	39 876	51 898	32 586
Celkové výnosy	353 402	315 470	333 965	242 498

SLOVO ÚVODEM

Průběh roku 1999 je názorným příkladem závislosti kapitálového trhu na vývoji hospodářství, na ekonomické a sociální situaci státu a zejména na jeho hodnocení ze strany zahraničních investorů. Vývoj českého kapitálového trhu po odchodu zahraničních investorů v roce 1998 zcela jasně dokazuje, jak křehká je dosud stabilita tohoto trhu. Pokles objemu obchodů na našem trhu, který započal v polovině roku 1998, se nepodařilo zastavit ani v průběhu roku 1999 a dokonce lze říci, že se v závěru roku ještě prohloubil. Z hlediska ekonomických výsledků společnosti jsou nejdůležitější objemy obchodů uzavíraných v rámci průběžné aukce, kde došlo oproti roku 1998 k poklesu o více než 14 procent, ale tentokrát nemůžeme být spokojeni ani s ukazatelem celkové aktivity na trhu, kterou reprezentuje zejména objem celkových obchodů uzavřených na trhu RM-S. Zde jsme zaznamenali pokles o 15,6 %.

Pokles aktivity investorů zejména v průběžné aukci ovlivnil výnosovou stránku hospodaření společnosti. Výrazně bylo také hospodaření společnosti ovlivněno tím, že Komise pro cenné papíry dosud neudělila žádnému obchodníkovi licenci pro obchodování s deriváty a navíc brání rozšíření okruhu derivátů, které by bylo možné obchodovat na trhu Vídeňské burzy s využitím technických a organizačních služeb RM-SYSTÉMu. Celkové výnosy společnosti tak poklesly oproti roku 1998 o více než 27 procent a byly dokonce nižší než předpokládal hospodářsko-finanční plán roku 1999, při jehož sestavování bylo částečně uvažováno s negativním vývojem kapitálového trhu v tomto roce. Za této situace byla pozornost vedení společnosti pochopitelně zaměřena jednak na operativní opatření ke zvýšení výnosů, realizovatelná okamžitě nebo v krátké lhůtě, jednak na snižování provozních nákladů. Dosažený hospodářský výsledek 5 908 tis. Kč před zdaněním svědčí o tom, že tato snaha byla úspěšná.

Zaměření pozornosti na řešení operativních problémů však neovlivnilo postup prací na řešení dlouhodobých záměrů společnosti. Nejdůležitějším opatřením tohoto charakteru bylo zahájení internetového obchodování na našem trhu v květnu 1999. Souběžně s realizací projektu byla uplatněna některá marketingová opatření, což vedlo k tomu, že na konci roku bylo uzavřeno 453 smluv s internetovými zákazníky. Rychlý rozvoj Internetu ve světě a fakt, že projekt RM-SYSTÉMu vyhovuje plně podmínkám alternativních obchodních systémů, využívajících právě internetovou technologii, nás vede k přesvědčení, že tento projekt má slibnou budoucnost. Růst počtu zákazníků v prvních měsících roku 2000 to potvrzuje.

Přes určitou korekci progresivního vývoje hospodářských ukazatelů společnosti z minulých let vykázala společnost v roce 1999 nejvyšší míru zisku před zdaněním za poslední čtyři roky. V dalších letech budou využity nejen výsledky vývoje nových služeb, jako je již zmíněné obchodování cestou Internetu, ale také možnosti úspor nákladů, které byly ověřeny v roce 1999. Vývoj kapitálového trhu v prvních měsících roku 2000 navíc dává určitou naději, že krizové období ekonomiky ČR je již za námi. To vše vytváří lepší podmínky pro vstup společnosti do roku 2000 než tomu bylo v roce minulém.



Ing. Lubomír Štícha

předseda představenstva



STRATEGIE SPOLEČNOSTI

Strategie společnosti je založena zejména na využívání netradičních vlastností projektu RM-SYSTÉM a na nepopíratelném komfortu, který takto koncipovaný trh poskytuje svým zákazníkům. Čistě soukromý charakter společnosti - existence jediného vlastníka - nevylučuje, aby rozvojové záměry společnosti byly ovlivňovány připomínkami a názory zákazníků. Součástí strategických záměrů společnosti je proto také variantní řešení finančního vypořádání obchodů, včetně možnosti volby odloženého vypořádání a případného vypůjčení cenných papírů, jež by umožnilo obchodovat s cennými papíry „nakrátko“.

RM-SYSTÉM bude i nadále přijímat na svůj trh zásadně všechny veřejně obchodovatelné cenné papíry. To rozhodujícím způsobem vymezuje úlohu mimoburzovního trhu v ČR. Omezení této úlohy, resp. odstoupení od uvedené zásady by znamenalo anulování výnosu kupónové privatizace pro držitele těch akcií, které by nebyly přijaty na žádný trh. S tímto faktorem musí počítat i novela zákona o cenných papírech, která nabude účinnost pravděpodobně k 1. 1. 2001.

Důraz, který společnost klade na rozvoj služeb souvisejících s primárním trhem cenných papírů, bude v následujícím období ještě výraznější než v minulých letech. Nedůvěra k investování úspor do cenných papírů se v poslední době zmenšuje vlivem postupující osvěty, ale zejména v důsledku snižujících se výnosů z peněz uložených v bankách. Růst vlastního jmění otevřených podílových fondů v roce 1999 signalizuje, že alespoň v oblasti podílových listů došlo k obratu a část úspor obyvatelstva bude nadále investována do cenných papírů. Snahou společnosti bude umožnit drobným zákazníkům také nákup kvalitních, zejména státních dluhopisů.

RM-SYSTÉM se bude i nadále snažit o změnu negativního postoje Komise pro cenné papíry k rozvoji obchodů s deriváty. Spolupráce s Vídeňskou burzou na tomto projektu zůstává strategickým záměrem i pro rok 2000.

Strategické záměry společnosti pro léta 2000 - 2002 lze tedy shrnout do následujících bodů:

- rozšíření internetového obchodování
- obchodování s deriváty
- podpora trhu s dluhopisy
- obchodování se zahraničními cennými papíry
- rozvoj primárního trhu
- rozvoj půjčování cenných papírů
- zvyšování zákaznického komfortu

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI V ROCE 1999

Globální rysy vývoje společnosti v roce 1999 byly popsány v předchozích kapitolách této výroční zprávy. Negativní vlivy působící na hospodaření společnosti převážně souvisely s neuspokojivou situací českého kapitálového trhu. Tato situace se ovšem může změnit, pokud dojde k obratu ve vývoji ekonomiky státu, ale zejména pokud se začnou měnit mikroekonomické výsledky emitentů. Růst obchodů v začátcích roku 2000 je toho důkazem.

Změna struktury zákazníků v důsledku procesu „přelícování“ obchodníků s cennými papíry zůstává ovšem faktorem trvalým a částečně omezuje podnikatelské možnosti společnosti. Ani v budoucnosti nelze počítat s nárůstem počtu on-line zákazníků na hodnoty, které byly obvyklé v letech 1996-1997. Společnost tedy musí počítat i nadále se změnou struktury poplatků za obchodování a nevýznamný není ani pokles poplatků za on-line terminály.

Plnění plánu výnosů společnosti bylo v roce 1999 ovlivněno negativním stanoviskem Komise pro cenné papíry k obchodování s deriváty. Společný projekt Vídeňské burzy a RM-SYSTÉMu, který byl úspěšně dokončen již k 30. 6. 1998, nemohl být doveden do realizace ani v průběhu roku 1999. Dle názoru představenstva společnosti je omezování těchto aktivit na škodu nejen účastníkům českého kapitálového trhu, ale zpochybňuje jednoznačně i deklarovaný pozitivní přístup KCP k integračním tendencím v rámci Evropy. Zmíněný společný projekt Vídeňské burzy a RM-SYSTÉMu je pravděpodobně jediným realizovatelným projektem konkrétní spolupráce některého ze středoevropských organizátorů trhů s cennými papíry a trhu z členské země EU. Na tom nemění nic ani současná kritická stanoviska jednotlivých členů EU k politické situaci v Rakousku.

Obdobný nezdar záměru organizovat obchody s deriváty potkal ovšem i konkurenční trh, tj. Burzu cenných papírů Praha. Důvody udávané Komisí pro cenné papíry jsou prakticky stejné jako v případě RM-SYSTÉMu. Nelze tedy ani po tomto neúspěchu mluvit o zhoršení pozice RM-SYSTÉMu v rámci českého kapitálového trhu. Je však nutné počítat s tím, že konkurenční projekt BCPP bude dále zlepšován a je tedy v zájmu věci pokračovat ve spolupráci s Vídeňskou burzou.

Obchodní a marketingová činnost byla v roce 1999 směřována zejména do následujících oblastí:

- kvalitativní a kvantitativní rozvoj internetového obchodování,
- rozvoj market-makingu v rámci průběžné aukce,
- uplatnění zdokonaleného projektu sekundárního obchodování s dluhopisy.

Projekt internetového obchodování na trhu RM-SYSTÉMu byl ukončen v dubnu 1999 a počátkem května byly podepsány první smlouvy s internetovými zákazníky. Marketingové působení bylo poněkud omezeno tím, že zpočátku vyžadoval projekt, aby na zákaznickém PC byl nainstalován operační systém Windows NT. V průběhu druhého pololetí byl projekt upraven i pro operační systémy WIN 98, resp. WIN 95. Dalším krokem bude úprava projektu pro možnost komunikace přes firewall nebo proxy-server. Kromě intenzivní propagační kampaně, orientující se zejména na komfort a nejvyšší stupeň bezpečnosti projektu, byly uplatněny cenové slevy - certifikace zákazníků byla dočasně prováděna zdarma. Počet uzavřených smluv se zvyšoval progresivně a koncem roku 1999 působilo na trhu již 453 internetových zákazníků.

V průběhu roku 1999 působilo na trhu až 10 market-makerů u 25 emisí cenných papírů. Analýza působení tvůrců trhu ukazuje, že mají nesporně pozitivní vliv na růst objemu obchodů. Výhodné cenové podmínky, které byly market-makerům pro rok 1999 nastaveny, však znamenaly, že jejich činnost byla prakticky cenově neutrální. Širší zapojení tvůrců trhu zůstává jednou z priorit i pro rok 2000. RM-SYSTÉM jim umožňuje mimo jiné i využívat software, jež usnadňuje plnění povinností, ke kterým se zavázali v příslušné smlouvě, bez větších nároků na pracovní čas makléřů.

Práce na změnách projektu sekundárního obchodování s dluhopisy lze charakterizovat jako kontinuální proces přizpůsobování projektu potřebám obchodníků s dluhopisy. V roce 1999 bylo realizováno několik kroků, které rozšířily okruh tzv. standardizovaných dluhopisů prakticky téměř na všechny veřejně obchodovatelné zaknihované dluhopisy s nominální hodnotou nižší než 1 milion Kč. Požadavkům

obchodníků byly přizpůsobeny i další parametry projektu, jako je automatické vypořádání poměrné části výnosů, zobrazování pokynů protistrany u přímých obchodů, zadávání limitní ceny dluhopisu u všech typů pokynů v procentech atd. Práce na projektu budou pokračovat i v roce 2000. Operativní kontakty s makléři zajišťujícími obchody s dluhopisy jsou zajištěny spoluprací s Klubem obchodníků s dluhopisy. Součástí marketingových opatření je i výrazné snížení poplatků za realizaci přímých obchodů s dluhopisy na trhu RM-SYSTÉMu, prakticky až na úroveň nutných nákladů spojených s vypořádáním obchodů v SCP. Od 1. 11. 1999 jsou tyto obchody v libovolném objemu realizovány za jednotnou cenu 60,- Kč.

Marketingová strategie RM-SYSTÉMu ovšem předpokládá také oslovení drobných investorů. Představenstvo společnosti projednalo a doporučilo realizovat řadu opatření, která by zajistila širší informovanost běžných zákazníků o službách RM-SYSTÉMu a upozornila na dostupnost, poplatkovou politiku, rychlost, bezpečnost a další výhody obchodování na jeho trhu. V souladu s celosvětovým trendem byla dnem 1. 11. 1999 realizována další etapa postupného prodlužování doby provozu průběžné aukce. Aukce je zahajována již v 9.15 hod., přičemž zatím nebyl měněn čas ukončení aukce v 16.00 hod.

Samostatnou kapitolou v hodnocení současné situace je síť obchodních míst. Náklady na činnost obchodních míst tvoří podstatnou část provozních nákladů společnosti. Tlak na racionalizaci práce obchodních míst vedl v roce 1999 k poměrně výraznému snížení stavu pracovníků, avšak toto opatření nemělo negativní vliv na kvalitu obsluhy zákazníků. Navíc byla zhruba u poloviny obchodních míst prodloužena provozní doba o 1 hodinu - namísto v 10.00 hod. jsou tato obchodní místa otevřena již v 9.00 hod. tak, aby se i běžní zákazníci mohli zúčastnit zahájení aukce. Perspektivním racionalizačním opatřením jsou dohody o umístění obchodních míst do společných objektů v rámci Holdingu IPB. Zatím bylo toto opatření realizováno ve spolupráci s IPB v sedmi případech a lze říci, že tato spolupráce má pro zákazníky RM-SYSTÉMu řadu výhod.

Jak již bylo řečeno, situace na trhu nebyla v roce 1999 nejpriznivější. Přesto nelze tento rok označit jako neúspěšný.

Nejenže se podařilo snížit v potřebné míře provozní náklady a společnost vykázala přiměřený zisk, ale z hlediska další existence společnosti byl velmi důležitý výsledek procesu „přelicensování“, který probíhal v prvním pololetí roku 1999 ve smyslu příslušných ustanovení zákona č. 15/1998 Sb. Potvrzení licence organizátora mimoburzovního trhu s cennými papíry v plném rozsahu nabylo právní moci 23. června 1999. V důsledku prověřování předpokladů pro činnost obchodníka s cennými papíry se ovšem snížil počet licencovaných obchodníků na méně než jednu třetinu. To ovlivnilo nepříznivě strukturu poplatků za obchodování.

Rok 1999 přinesl také významné změny v hardwarovém a softwarovém zabezpečení provozu systému. Bezpečnost a spolehlivost provozu byla dále posílena instalací nového záložního počítače Alpha Server ES 40 v jiné lokalitě, než ve které pracuje hlavní počítač Alpha 8400. Nikoliv nevýznamnou investicí bylo také výrazné zvýšení diskové kapacity hlavního počítače, které mimo jiné zrychlilo zálohování dat a administraci databází. V průběhu roku byla také uskutečněna záměna komunikačního protokolu. Původně používaný DEC-net byl k 30. 6. 1999 nahrazen protokolem TCP/IP, který přináší řadu výhod, včetně zvýšení bezpečnosti komunikací a komfortu pro uživatele.

PVT, a.s. také garantoval pro RM-SYSTÉM bezproblémový přechod do roku 2000. Lze konstatovat, že tento přechod proběhl bez jakýchkoliv problémů, což svědčí o zodpovědném přístupu autorských a servisních týmů PVT i provozních pracovníků naší společnosti. To ocenil i příslušný koordinační útvar Komise pro cenné papíry.

Autorské týmy PVT, a.s. tvoří i nadále vývojové zázemí RM-SYSTÉMu. Operativní problémy spojené s poklesem výnosů z hlavní činnosti společnosti prakticky nijak neomezily práce na rozvojových záměrech. Autorské týmy však nutně musely část své kapacity spolupracovat na řešení problémů souvisejících se změnou komunikačního protokolu a přípravou na Y2K. V průběhu roku bylo řešeno 52 změn projektu a 35 z nich bylo realizováno. To potvrzuje, že odhodlání společnosti vytvářet dobré podmínky pro své zákazníky je trvalé.



ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ROZVAHA k 31. 12.

	tis. Kč				
AKTIVA	1995	1996	1997	1998	1999
Aktiva celkem	405 469	378 798	317 709	260 867	253 164
Pohledávky za upsané vlast. jmění	-	-	-	-	-
Stálá aktiva celkem	4 277	4 451	3 620	3 174	1 980
- nehmotný investiční majetek	175	402	318	178	78
- hmotný investiční majetek	4 102	4 049	3 302	2 996	1 902
Oběžná aktiva celkem	391 603	370 314	309 756	253 727	247 281
- zásoby	486	299	268	249	209
- dlouhodobé pohledávky	-	92	205	108	284
- krátkodobé pohledávky	10 633	9 136	9 323	11 886	10 732
- finanční majetek	380 484	360 787	299 960	241 484	236 056
Ostatní aktiva	9 589	4 033	4 333	3 966	3 903
PASIVA	1995	1996	1997	1998	1999
Pasiva celkem	405 469	378 798	317 709	260 867	253 164
Vlastní jmění celkem	30 195	31 738	33 456	35 411	34 812
- základní jmění	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
- kapitálové fondy	-	-	-	-	-
- fondy tvořené ze zisku	2 325	7 305	9 098	10 683	12 404
- hospodářský výsledek minulých let	6 674	6 674	6 674	6 674	6 674
- hospodářský výsledek účet. období	6 196	2 759	2 684	3 054	734
Cizí zdroje celkem	370 336	341 175	276 809	218 909	212 937
- rezervy	500	500	500	250	250
- dlouhodobé závazky	55	2 250	2 400	2 408	1 710
- krátkodobé závazky	369 781	338 425	273 909	216 251	210 977
- bank. úvěry a výpomoci	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	4 938	5 885	7 444	6 547	5 415