



Člen Burzy cenných papírů Praha a České asociace obchodníků s cennými papíry.



# VÝROČNÍ ZPRÁVA

společnosti

## CAPITAL PARTNERS a.s.

SE SÍDLEM DUŠNÍ 22, PRAHA 1  
IČ: 60 28 13 08

ÚČETNÍ OBDOBÍ  
**2005**

Podpis předsedy představenstva	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
Vladimír Černý	Michaela Čermínová	Michaela Čermínová

## **OBSAH :**

- 1. Účetní závěrka**
  
- 2. Údaje podle § 21 zákona účetnictví ve znění platném ke dni sestavení účetní závěrky**
  
- 3. Zpráva představenstva společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou podle §66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění**
  
- 4. Zpráva představenstva společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k podnikatelské činnosti společnosti a stavu majetku společnosti v roce 2005, k účetní závěrce a návrh na vypořádání hospodářského výsledku podle §192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění**
  
- 5. Zpráva auditora k účetní závěrce a výroční zprávě**



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

společnosti

**CAPITAL PARTNERS a.s.**

SE SÍDLEM DUŠNÍ 22, PRAHA 1  
IČ: 60 28 13 08

ÚČETNÍ OBDOBÍ  
**2005**

V Praze dne 2. března 2006

Podpis předsedy představenstva	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
Vladimír Černý	Michaela Čermínová	Michaela Čermínová

Telefon: 224 816 094

# I. ÚČETNÍ VÝKAZY

## 1. ROZVAHA

## 2. VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

## 3. PODROZVAHA

## 4. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

**ROZVAHA K 31.12.2005**

Ministerstvo financí České republiky  
Vyhláška č. 501/2002 Sb. v platném znění

Obchodní firma:	CAPITAL PARTNERS a.s.
Sídlo:	Dušní 22, 110 05 Praha 1
Identifikační číslo:	60281308
Předmět podnikání:	obchodník s cennými papíry

<b>AKTIVA</b>			<b>2005</b>		<b>2004</b>
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
	v tis.Kč	sl.1	sl.2	sl.3	sl.4
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	507		507	194
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	60 629		60 629	77 517
v tom	a) splatné na požádání	60 629		60 629	77 517
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	9 237		9 237	11 962
v tom	b) ostatní pohledávky	9 237		9 237	11 962
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	588		588	588
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 639	1 639	0	27
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 221	2 913	308	469
11.	Ostatní aktiva	13 007	345	12 662	2 711
13.	Náklady a příjmy příštích období	1 066		1 066	753
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>89 894</b>	<b>4 897</b>	<b>84 997</b>	<b>94 221</b>

<b>PASIVA</b>		<b>2005</b>	<b>2004</b>
	v tis.Kč	sl.5	sl.6
4.	Ostatní pasiva	50 304	59 983
5.	Výnosy a výdaje příštích období	482	242
8.	Základní kapitál	30 000	30 000
z toho	a) splacený základní kapitál	30 000	30 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	571	390
z toho	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	571	390
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	3 640	3 606
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>84 997</b>	<b>94 221</b>

**VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.2005**

Ministerstvo financí České republiky  
Vyhláška č. 501/2002 Sb. v platném znění

Obchodní firma:  
Sídlo:  
Identifikační číslo:  
Předmět podnikání:

CAPITAL PARTNERS a.s.  
Dušní 22, 110 05 Praha 1  
60281308  
obchodník s cennými  
papíry

v tis.Kč

Číslo řádku	Název řádku	2005	2004
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 505	2 827
4.	Výnosy z poplatků a provizí	14 244	14 200
5.	Náklady na poplatky a provize	264	369
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-182	575
7.	Ostatní provozní výnosy	366	464
8.	Ostatní provozní náklady	479	668
9.	Správní náklady	10 684	10 960
v tom	a) náklady na zaměstnance	5 331	4 883
	aa) mzdy a platy	3 959	3 727
	ab) sociální a zdravotní pojištění	1 198	997
	ac) ostatní sociální náklady	174	159
	b) ostatní správní náklady	5 353	6 077
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	299	300
	a) odpisy hmotného majetku	226	248
	d) odpisy nehmotného majetku	73	52
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	98
	b) rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	98
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	379
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	0	134
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	2	245
	d) použití opravných položek k pohledávkám	2	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	3 195	4 431
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	3 195	4 431
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 207	5 488
20.	Mimořádné výnosy	5	23
21.	Mimořádné náklady	57	30
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	-52	-7
23.	Daň z příjmů	1 515	1 875
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 640	3 606

**PODROZVAHA K 31.12.2005**

Ministerstvo financí České republiky  
Vyhláška č. 501/2002 Sb. v platném znění

Obchodní firma:	CAPITAL PARTNERS a.s.
Sídlo:	Dušní 22, 110 05 Praha 1
Identifikační číslo:	60281308
Předmět podnikání:	obchodník s cennými papíry

označ.	TEXT	číslo řádku	2005	2004
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	13 238	4
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
9.	Přijaté přísliby a záruky	009	16 420	13 910
10.	Přijaté zástavy a zajištění	010	13 300	6 070
11.	Závazky ze spotových operací	011		
12.	Závazky z pevných termínových operací	012		
13.	Závazky z opcí	013		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014	160 770	173 957
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	23 776	20 009
	Kontrolní číslo	999	227 504	213 950

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Ministerstvo financí České republiky  
Vyhláška č. 501/2002 Sb. v platném znění

Obchodní firma: CAPITAL PARTNERS a.s.  
Sídlo: Dušní 22, 110 05 Praha 1  
Identifikační číslo: 60281308  
Předmět podnikání: obchodník s cennými papíry

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd. zisk/ neuhr. ztráta	Zisk/ ztráta běž. období	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2004	30 000	0	0	0	0	0	-1 361	7 654	36 293
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								3 606	3 606
Dividendy								-5 903	-5 903
Převody do fondů				390				-390	0
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny							1 361	-1 361	0
Zůstatek 31. 12. 2004	30 000	0	0	390	0	0	0	3 606	33 996

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd. zisk/ neuhr. ztráta	Zisk/ ztráta běž. období	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2005	30 000	0	0	390	0	0	0	3 606	33 996
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								3 640	3 640
Dividendy								-3 425	-3 425
Převody do fondů				181				-181	0
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									0
Zůstatek 31. 12. 2005	30 000	0	0	571	0	0	0	3 640	34 211



## II. PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 1. POPIS ÚČETNÍ JEDNOTKY

#### 1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ÚČETNÍ JEDNOTCE

Název účetní jednotky: **CAPITAL PARTNERS a.s.** (dále jen společnost)  
Obchodník s cennými papíry, člen Burzy cenných papírů Praha

Sídlo společnosti: Dušní 22, 110 05 Praha 1

Právní forma: akciová společnost

Identifikační číslo: 60 28 13 08

Datum založení společnosti: 1. dubna 1994

Datum vzniku společnosti: 6. dubna 1994

#### 1.2 STRUKTURA AKCIONÁŘŮ K 31.12.2005

Společnost vydala pouze akcie na jméno. Společnost vede seznam akcionářů a má jediného akcionáře.

Akcionář	Jmenovitá hodnota akcií vlastněných akcionářem	Podíl na základním kapitálu společnosti	Hlasovací práva
CAPITAL PARTNERS CF s.r.o.	30 000 000,-- Kč	100%	100%

#### 1.3 SLOŽENÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI K 31.12.2005

##### Představenstvo

předseda představenstva - Vladimír Černý  
 místopředseda představenstva - Tomáš Vavřínek  
 člen představenstva - Ing. Ondřej Faltys

##### Dozorčí rada

předsedkyně dozorčí rady - Michaela Čermínová  
 místopředseda dozorčí rady - Vladimír Bukovan  
 člen dozorčí rady - Ing. Michaela Pospíšilová, rozená Malá

#### 1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

K 31.12.2005 byla společnost členěna do tří divizí :

- Divize generálního ředitele zajišťuje komplexní řízení společnosti. V jejím čele stojí generální ředitel.
- Obchodní divize zajišťuje poskytování investičních služeb zákazníkům. V jejím čele stojí obchodní ředitel. Divize se člení na oddělení
  - FRONT OFFICE
  - PORTFOLIO MANAGEMENT
  - ANALÝZY a PORADENSTVÍ

3. Ekonomická divize zajišťuje servis při poskytování investičních služeb, a to zejména vypořádáním obchodů, vedením evidence a účetní evidence. V jejím čele stojí ekonomický ředitel. Divize se člení na oddělení
- BACKOFFICE
  - ÚČETNICTVÍ

## **1.5 ZÁSADY ČINNOSTI ORGANIZAČNÍCH ÚTVARŮ A JEJICH FUNKČNÍ NÁPLNĚ**

### **Divize generálního ředitele**

#### Generální ředitel:

- a) zastupuje společnost před státními orgány, organizacemi a občany v rozsahu udělené plné moci,
- b) vykonává usnesení představenstva,
- c) obstarává všechny záležitosti, týkající se řízení společnosti, jejichž řešení není vyhrazeno jiným orgánům společnosti,
- d) vykonává jménem společnosti práva a povinnosti vůči zaměstnancům, zejména jménem představenstva uzavírá pracovní smlouvy a ukončení pracovních poměrů, vyvozuje důsledky z osobní a hmotné odpovědnosti zaměstnanců,
- e) činí neodkladné úkony, které jsou nutné ke splnění úkolů, jež mu uložily věcně příslušné státní orgány při výkonu své pravomoci podle obecně závazných právních předpisů,
- f) jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu oprávnění podle organizačního řádu společnosti,
- g) plní další úkoly, které mu stanoví představenstvo,
- h) přímo řídí ředitele ekonomické divize, ředitele obchodní divize a pracovníky divize generálního ředitele,
- i) uzavírá dohody o zvýšení kvalifikace zaměstnanců společnosti,
- j) provádí analýzu mzdového vývoje společnosti, předkládá návrhy a opatření ke zlepšení motivační účinnosti mzdové soustavy.

#### Divize generálního ředitele zabezpečuje dále výkon těchto činností:

- a) archivuje základní dokumenty o založení, vzniku a zápisu společnosti v obchodním rejstříku a vydaných povoleních souvisejících s předmětem podnikání společnosti,
- b) zabezpečuje hospodářské služby provozně-technického charakteru,
- c) zajišťuje agendu požární ochrany včetně agendy bezpečnosti a ochrany zdraví při práci,
- d) zabezpečuje provoz a ostrahu provozních prostor a uzavírá k tomu příslušné smlouvy,
- e) zabezpečuje poštovní, doručovatelské, spisové a spojovací služby,
- f) zajišťuje nákup a servis výpočetní a komunikační techniky,
- g) zabezpečuje rozvoj technické základny celé datové a komunikační sítě společnosti,
- h) zabezpečuje instalace lokálních datových sítí a jejich systémovou podporu a odpovídá za údržbu výpočetní techniky.

### **Obchodní divize**

#### Ředitel obchodní divize:

- a) odpovídá za obchodní politiku společnosti,
- b) v případě nepřítomnosti zastupuje generálního ředitele v plném rozsahu jeho práv a povinností, pokud není stanoveno jinak,
- c) přímo řídí vedoucí příslušných oddělení,
- d) odpovídá za realizaci obchodních záměrů společnosti,

- e) odpovídá za vytvoření a funkčnost kontroly v rámci obchodní divize,
- f) jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu podpisového řádu společnosti schváleného představenstvem,
- g) vykonává další úkoly podle pokynů generálního ředitele.

Oddělení FRONT OFFICE zabezpečuje výkon těchto činností :

- a) uzavírání rámcových smluv se zákazníky a jejich dodatků,
- b) přijímání a předávání pokynů k obstarání koupě či prodeje investičních instrumentů,
- c) evidenci pokynů podle písm. b) a dokumentace, týkající se pravidel komunikace se zákazníkem podle organizačního řádu společnosti a její aktualizace, s výjimkou informací týkající se provedených obchodů a stavu zákaznického majetku,
- d) provádění pokynů podle písm. b) na veřejných trzích i mimo ně,
- e) provádění pokynů v rámci správy vlastního majetku,
- f) provádění pokynů portfolio manažera, podaných v rámci obhospodařování individuálních portfolií,
- g) provádění dražeb cenných papírů podle zvláštního interního předpisu,
- h) další činnosti podle organizačního řádu společnosti.

Oddělení PORTFOLIO MANAGEMENT zabezpečuje výkon těchto činností :

- a) uzavírání dodatků k rámcovým smlouvám, týkající se poskytování služby obhospodařování individuálních portfolií,
- b) vedení aktualizace dokumentace, týkající se komunikace se zákazníkem podle organizačního řádu společnosti,
- c) rozhodování o nákupech a prodeích investičních instrumentů do individuálních portfolií v souladu se smlouvou a investiční strategií,
- d) vedení zákaznického majetku v individuálních portfoliích, včetně evidence výkonnosti portfolií,
- e) další činnosti podle organizačního řádu společnosti.

Oddělení ANALÝZY a PORADENSTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

- a) uzavírání dodatků ke smlouvám, týkající se poskytování poradenské činnosti, správy investičních instrumentů, upisování emise investičních instrumentů nebo její umístování a doplňkových služeb s tím souvisejících,
- b) poskytování poradenství, týkající se investování do investičních instrumentů,
- c) poskytování poradenství týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků,
- d) poskytování činností v rámci úpisu emisí investičních instrumentů a jejich umístování jakož i doplňkových služeb s tím spojených,
- e) analýzy emitenta cenného papíru a analýzy trhu,
- f) správa společností používaných analytických prostředků.

Činnostmi podle písm. c) a d) se rozumí především fúze obchodních společností, zrušení obchodní společnosti s převodem jmění, rozdělení obchodní společnosti, změna formy, podoby cenných papírů, upisování emise cenných papírů, nebo její umístování a služby s tím spojené (zajišťování výplaty výnosů, emisní operace, předložení), snížení/zvýšení základního kapitálu, koupě a prodej obchodních společností, registrace a zrušení registrace akcií, nabídky převzetí.

Analytickými prostředky podle písm. f) se rozumí především SW RMS vývoj, monitoring tisku Abacus, informace o emitentech distribuované BCPP, informační systém SCP, RMS, KCP, další internetové databáze, informační systém ministerstva spravedlnosti, elektronická verze Obchodního věstníku, databáze ČTK, odborné publikace (některá periodika a publikace

vydáváné jinými obchodníky, výroční zprávy ukládané na SCP, analýzy zveřejňované ratingovými společnostmi a obchodníky s cennými papíry, kteří se na tuto činnost specializují), periodiky uveřejňující údaje ČSÚ a analýzy.

Činnost oddělení se řídí dalšími ustanoveními organizačního řádu společnosti a dalších interních předpisů, zejména pravidly jednání ve vztahu k zákazníkům, řízením rizik a likvidity.

## **Ekonomická divize**

Ředitel ekonomické divize :

- a) v případě nepřítomnosti generálního ředitele a ředitele obchodní divize zastupuje v plném rozsahu práv a povinností generálního ředitele,
- b) přímo řídí vedoucí příslušných oddělení,
- c) zabezpečuje tvorbu, realizaci a kontrolu finančního plánu společnosti,
- d) vede personální agendu podle pokynů generálního ředitele,
- e) odpovídá za výpočet a výplatu mezd zaměstnanců společnosti a za odvody sociálního a zdravotního pojištění zaměstnanců,
- f) zpracovává ekonomický rozbor činnosti a stavu společnosti,
- g) zabezpečuje styk s finančními úřady a státní statistickou správou,
- h) odpovídá za účetní závěrku společnosti a vyhotovení výroční zprávy,
- i) odpovídá za vytvoření a funkčnost kontroly v rámci ekonomické divize,
- j) jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu podpisového řádu společnosti schváleného představenstvem,
- k) zpracovává statistické výkaznictví z oblasti mezd a zaměstnanosti,
- l) zajišťuje agendu pojištění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku,
- m) vede dokumentaci kupních, nájemních a dalších smluv,
- n) zajišťuje činnost autoprovozu včetně uzavírání a evidence příslušných smluv, sledování a vyhodnocování čerpaných nákladů,
- o) soustřeďuje, eviduje a odborně zpracovává archiválie,
- p) zajišťuje realizaci informačních povinností společnosti podle platných předpisů v souladu s archivačním a skartačním řádem,
- q) zajišťuje evidenci, správu, opravy a údržbu hmotného majetku společnosti a eviduje doklady o jeho nabytí a umístění,
- r) vede evidenci hmotného majetku užívaného společností na základě leasingových a podobných smluv,
- s) vykonává další úkoly podle pokynů generálního ředitele.

Oddělení BACKOFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

- a) komplex činností při vypořádání veškerých obchodů,
- b) výpočet a zúčtování odměny obchodníka a výpočet úroků,
- c) vklady a výběry zákaznického majetku,
- d) evidence zákaznického majetku,
- e) informace zákazníkům o vypořádaných obchodech a stavech účtu,
- f) vedení deníku obchodníka,
- g) zpracování podkladů pro účetnictví, informační povinnost obchodníka a řízení rizik,
- h) evidence smluv se zákazníky, jejich dodatků a plných mocí,
- i) výdej listinných cenných papírů a výplata peněžních prostředků třetím osobám v rámci poskytovaných investičních služeb
- j) další činnosti podle organizačního řádu společnosti.

Oddělení ÚČETNICTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

- a) komunikace s peněžními ústavy,
- b) zajištění podkladů týkající se provozní činnosti a stavu bankovních účtů pro zpracování výkazu za účelem řízení rizik a likvidity a provedení bankovních převodů na základě tohoto výkazu.
- c) zpracování běžné účetně provozní agendy
  - přijetí a vyřízení pošty určené oddělení účetnictví (faktury přijaté, reklamace, drobná korespondence),
  - denní účtování prvotních dokladů vedených v účetním systému,
  - měsíční účtování odpisů dlouhodobého majetku společnosti,
  - účtování všech finančních operací týkajících se hlavní činnosti společnosti
  - všeobecná kontrola účetních zápisů a případná oprava nalezených chyb.
- d) zpracování ostatní mimořádné účetní agendy
  - zpracování metodiky účetnictví s ohledem na povinnosti obchodníka týkající se jeho informační povinnosti,
  - zpracování hlášení, účetních a statistických výkazů a stanovisek ve věcech ekonomických určených předepsaným institucím, finančním úřadům a dalším právními osobám,
  - vyřizování korespondence s peněžními ústavy vedoucími bankovní účty společnosti a dalšími organizacemi a právními osobami,
  - zpracování dokladových inventur,
  - provedení fyzických inventur stavu investičního majetku a pokladní hotovosti společnosti,
  - vyhotovení dílčích inventarizačních zápisů pro potřeby roční účetní uzávěrky společnosti,
  - zpracování roční účetní uzávěrky společnosti,
  - komunikace s interním a externím auditorem a COMPLIANCE OFFICEREM.

Činnosti podle bodu d) vykonává společnost prostřednictvím OUTSOURCINGU.

## **2. INFORMACE O OBORECH ČINNOSTI A ZEMĚPISNÝCH OBLASTECH, VE KTERÝCH SPOLEČNOST PROVOZUJE SVOU ČINNOST<sup>1</sup>**

### Předmět podnikání:

Vykonávání činností obchodníka s cennými papíry ve smyslu § 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, v rozsahu:

### I. hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

- § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
- § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,
- § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet,
- § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj,
- § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístování emisí investičních nástrojů.

<sup>1</sup> § 54 písm. d) vyhlášky č. 501/2002 Sb.



**II. doplňkové investiční služby** podle § 4 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

- § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů,
- § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů,
- § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí,
- § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,
- § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.
- § 4 odst. 3 písm. g) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, služby související s upisováním emisí investičních nástrojů.

Společnost je dále oprávněna provádět veřejné dražby cenných papírů a dále činnosti, které je podle obchodního zákoníku oprávněn vykonávat pouze obchodník s cennými papíry.

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. podniká pouze na území České republiky.

### 3. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH<sup>2</sup>

#### 3.1 POUŽITÉ NOVÉ ÚČETNÍ METODY

Společnost v roce 2005 nepoužila žádné nové účetní metody oproti předchozímu účetnímu období, které by měly zásadní vliv na hospodářský výsledek běžného účetního období ani dopad do vlastního kapitálu účetní jednotky.

#### 3.2 ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

##### 3.2.1 ZPŮSOB OCENĚNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ A MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ

Společnost oceňovala cenné papíry k prodeji:

- 1) k okamžiku uskutečnění účetního případu způsobem podle § 25 zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví, tj. pořizovací cenou (zahrnuje všechny náklady spojené s pořízením cenných papírů). Při prodeji byly výše jmenované cenné papíry oceněny cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem pořizovacích cen.
- 2) ke dni sestavení účetní závěrky způsobem podle § 27 téhož zákona, tj. reálnou hodnotou. V případě cenných papírů k prodeji se použije tržní hodnota vyhlášená veřejným trhem (v pracovní den nejbližší předcházející den sestavení účetní závěrky), ocenění kvalifikovaným odhadem či posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

##### 3.2.2 ZPŮSOB UPLATNĚNÝ PŘI PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN NA ČESKOU MĚNU

Společnost v roce 2005 evidovala v účetnictví cizí měny – **USD, EUR**.

Pro přepočtení údajů v cizí měně na českou měnu společnost použila směnného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou, a to:

- 1) k okamžiku uskutečnění účetního případu v ocenění podle § 25 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- 2) ke dni sestavení účetní závěrky v ocenění podle § 27 téhož zákona.

<sup>2</sup> § 54 písm. a) vyhlášky č. 501/2002 Sb.

Společnost nepoužívala v průběhu roku pevný směnný kurz.

### **3.3 INFORMACE O OKAMŽIKU USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU**

Společnost zachycovala v účetnictví v roce 2005 aktiva a pasiva týkající se obchodování s cennými papíry na vlastní účet vždy v okamžiku vypořádání obchodu.

### **3.4 ODPISY HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU**

#### **3.4.1 DLOUHODOBÝ MAJETEK ODPISOVANÝ**

Dlouhodobý majetek hmotné i nehmotné povahy společnost odepisuje lineárním způsobem. Odpisy tohoto majetku jsou prováděny měsíčně a to vždy k poslednímu dni měsíce. S ohledem na velikost účetní jednotky a nevelký objem dlouhodobého majetku v jejím vlastnictví jsou účetní odpisy totožné s odpisy daňovými.

#### **3.4.2 DROBNÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**

Drobný hmotný a nehmotný majetek dlouhodobé povahy ve vlastnictví účetní jednotky je odepisován v roce resp. měsíci uvedení do provozu a to v plné výši.

Kritériem pro zařazení do skupiny drobného dlouhodobého majetku je pořizovací cena v rozmezí:

Kč 5.001,- až Kč 40.000,- u hmotného majetku,

Kč 5.001,- až Kč 60.000,- u nehmotného majetku.

V obou uvedených případech dále platí, že nově pořízený drobný dlouhodobý majetek má provozně technické funkce delší než jeden rok.

#### **3.4.3 SPOTŘEBA MATERIÁLU**

Drobný hmotný i nehmotný majetek s dobou upotřebitelnosti nižší než 1 rok a vstupní cenou nepřesahující Kč 5.000,- za jednotlivý kus majetku účtuje účetní jednotka při pořízení přímo do nákladů společnosti.

### **3.5 POSTUP ÚČTOVÁNÍ CENNÝCH PAPIRŮ**

Operace s cennými papíry na vlastní účet zachycuje společnost v účetnictví k datu vypořádání obchodu.

Nákup cenných papírů je účtován v pořizovacích cenách těchto aktiv, tj. se všemi náklady souvisejícími s pořízením cenných papírů (např. poplatky veřejných trhů, poplatky SCP atd.). Poplatky za nákup cenných papírů jsou při nákupu účtovány souvztažně s účtem závazků vůči jednotlivým trhům.

Při prodeji cenných papírů jsou tato aktiva oceněna cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem pořizovacích cen (pro účtování do nákladů společnosti – „náklady na operace s cennými papíry“) a současně je vyjádřena hodnota objemu obchodu (pro účtování do výnosů společnosti – „výnosy z operací s cennými papíry“). Poplatky související s prodejem cenných papírů jsou účtovány přímo do nákladů společnosti souvztažně s účtem závazků vůči jednotlivým trhům.

### **3.6 POSTUPY ÚČTOVÁNÍ ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ A NÁKLADŮ**

#### **3.6.1 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

Společnost v průběhu účetního období účtovala o kreditních úrocích z běžných účtů, termínovaných vkladů, poskytnutých půjček a z půjček zákazníkům v rámci poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Ve všech uvedených případech společnost účtovala tyto úroky ve prospěch účtů účtové skupiny 71 – „výnosy z finančních činností“ v analytickém členění podle jednotlivých typů kreditních úroků.

#### **3.6.2 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

Společnost neměla v průběhu účetního období 2005 žádné úrokové náklady.

### **3.7 METODY A POSTUPY IDENTIFIKACE KLASIFIKOVANÝCH RESP. OHROŽENÝCH AKTIV**

K datu 31.12.2005 společnost nevidovala v účetnictví klasifikovaná resp. ohrožená aktiva.

### **3.8 ZPŮSOB ODPISOVÁNÍ AKTIV, ZEJMÉNA POHLEDÁVEK**

Společnost k datu 31.12.2005 odepsala pohledávky v celkové výši 1 889,65 Kč, které jí vznikly z titulu faktur vystavených za poskytnuté služby a k datu sestavení účetní závěrky nebyly společnosti uhrazeny.

Ve všech případech společnost účtovala hodnotu odepsané pohledávky na vrub účtů účtové skupiny 66 – „ostatní provozní náklady“ v analytickém členění podle jednotlivých typů odepsaných pohledávek.

K výše uvedeným pohledávkám byly v průběhu předešlých let tvořeny dle zásad uvedených a popsanych v bodě 3.9 také opravné položky, které byly tímto k datu odpisu příslušných pohledávek zrušeny a bylo tak postupováno v souladu s ustanovením bodu 3.9.2 této přílohy.

### **3.9 ZÁSADY A POSTUPY VÝPOČTU VÝŠE OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV**

#### **3.9.1 OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM ZA DLUŽNÍKY V KONKURNÍM A VYROVNACÍM ŘÍZENÍ**

##### 1) Zásady tvorby

- pohledávky za dlužníky v konkursním řízení musí být přihlášeny u soudu ve lhůtě stanovené usnesením soudu o prohlášení konkursu nebo povolení vyrovnání,
- opravnou položku lze tvořit pouze ve zdaňovacím období, v němž byly pohledávky přihlášeny.

##### 2) Postup výpočtu

- opravnou položku společnost tvoří ve 100% výši přihlášené pohledávky a to jako zákonnou, tedy daňově účinnou,
- k pohledávkám nabytým postoupením nebyly opravné položky tvořeny.

##### 3) Předpoklady použití opravných položek

Opravnou položku společnost zruší v návaznosti na výsledek konkursního nebo vyrovnacího řízení nebo v případě kdy byla přihlášená pohledávka účinně popřena správcem konkursní podstaty, rozhodnutím soudu nebo jiného správního orgánu.

#### **3.9.2 OPRAVNÉ POLOŽKY K NEPROMLČENÝM POHLEDÁVKÁM**

Opravné položky, které jsou daňově účinné (zákonné opravné položky), společnost vytváří k pohledávkám u nichž:

- od konce sjednané lhůty splatnosti pohledávky uplynulo více než 6 měsíců až do výše 20% neuhrazené hodnoty pohledávky (resp.ceny pořízení pohledávky).

Opravnou položku společnost zruší pominou-li důvody pro její existenci a to např. z důvodu úhrady pohledávky k níž byla zákonná opravná položka vytvořena, popřípadě dojde-li k promlčení této pohledávky.

#### **3.9.3 REZERVA NA DANĚ**

Společnost vytvořila k datu 31.12.2005 rezervu na daň z příjmu právnických osob a to ve výši vycházející z předběžného vyčíslení hospodářského výsledku a základu daně za účetní období roku 2005.

Rezerva na daň byla zrušena na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2005, resp. proúčtování splatné daně z příjmů právnických osob za toto účetní období.



#### 4. INFORMACE O POUŽITÝCH FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH<sup>3</sup>

S ohledem na skutečnost, že účetní jednotka není bankou, jsou dále uvedeny přiměřeně relevantní informace o identifikaci a řízení rizik ve struktuře používané účetní jednotkou. Neuvedené skutečnosti podle § 56 – 58 vyhlášky č. 501/2002 Sb., účetní jednotka nesleduje, případně se jí netýkají nebo je takto nečlení.

##### **ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK A SYSTÉM ŘÍZENÍ LIKVIDITY.**

1. S ohledem na povahu a rozsah poskytovaných investičních služeb společnost identifikovala finanční rizika společnosti charakterizovaná zejména jako:
  - a) riziko použití finančních prostředků zákazníků pro obchody jiných zákazníků,
  - b) riziko likvidity z titulu úspěšného napadení dražby cenných papírů žalobou na její neplatnost,
  - c) riziko likvidity z titulu žalob chybného poskytnutí investičních služeb,
  - d) rizika z titulu likvidity z důvodu chyb při hromadném rozesílání finančních prostředků velkému okruhu osob,
  - e) riziko likvidity z důvodů překročení limitů půjček zákazníkům,
  - f) riziko překročení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti,
  - g) riziko použití finančních prostředků zákazníků pro obchody v investičním a obchodním portfoliu obchodníka,
  - h) další nesystematická rizika z důvodu překročení oprávnění konkrétních osob či nedodržení interních předpisů a zákonných ustanovení, včetně rizika sankcí.
2. Společnost stanovila hlavní obecné zásady, uplatňované při řízení finančních rizik:
  - a) organizační struktura zajišťující řízení rizik a jejich omezování,
  - b) přesné dodržování pracovních postupů, oprávnění omezení a zákazů, určených interními předpisy a zákonem,
  - c) dodržování pravidel nakládání s majetkem zákazníků,
  - d) dodržování zásad správy informačního systému,
  - e) kontrolní činnost vedoucích zaměstnanců,
  - f) kontrolní činnost Compliance Officera a interního auditora,
  - g) výkon funkce zaměstnance pověřeného řízením rizik,
  - h) průběžný audit prováděný auditorskou společností,
  - i) činnost statutárního a dozorčího orgánu podle obchodního zákoníku a stanov společnosti.
3. Proces tvorby a schvalování metod řízení rizika  
Metody řízení rizik stanoví představenstvo společnosti organizačním řádem a dalšími opatřeními podle tohoto předpisu. Na základě vyhodnocování úspěšnosti používaných metod řízení rizik přijímá představenstvo další opatření a změny včetně novelizace tohoto předpisu. Představenstvo projedná a rozhodne o změnách vždy, pokud je navrhne Compliance Officer, interní auditor, zaměstnanec pověřený řízením rizik, dozorčí rada nebo externí auditor.

<sup>3</sup> § 54 písm. b) vyhlášky č. 501/2002 Sb.

4. Povinnosti jednotlivých členů statutárního orgánu a zaměstnanců za řízení systému finančních rizik a kontrolní mechanizmy omezující jeho selhání.
  - a) Představenstvo zabezpečuje řízení rizik v rámci jeho povinnosti podle § 192 obchodního zákoníku. Představenstvo rozhoduje jako celek, může však pověřit některého člena k řešení této problematiky a předkládání návrhů představenstvu, pokud jeho činnost nebude v rozporu se zákazem kumulace funkcí podle § 10 vyhlášky č. 258/2004 Sb. a organizačního řádu,
  - b) dozorčí rada vykonává kontrolu nad řízením rizik v rámci jejich pravomocí podle § 197 a násl. obchodního zákoníku,
  - c) povinnosti konkrétních zaměstnanců jsou určeny organizačním řádem, dalšími předpisy, opatřeními, pracovním auditem a pracovní či manažerskou smlouvou.
  
5. Pravidla a četnost vyhodnocování úspěšnosti používaných metod řízení rizik.
  - a) Úspěšnost stanovených metod řízení rizik vyhodnocují v rámci své pracovní náplně především vedoucí zaměstnanci a zaměstnanec pověřený řízením rizik. Své poznatky jsou povinni předávat svým nadřízeným nebo přímo zaměstnanci pověřenému řízením rizik tak, aby je mohlo projednat představenstvo společnosti.
  - b) Zaměstnanec pověřený řízením rizik předkládá zprávu a návrhy představenstvu vždy na vyžádání představenstva a dále vždy když zjistí:
    - systémové nedostatky v řízení rizika,
    - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo ke značnému snížení vlastních prostředků zahrnutých v investičním či obchodním portfoliu,
    - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo k jakémukoli ohrožení schopnosti obchodníka vydat majetek zákazníků,
    - porušení povinností zaměstnanců, které vedly k významnému snížení prostředků obchodníka v investičním či obchodním portfoliu nebo k ohrožení schopnosti obchodníka vydat majetek zákazníků,
    - nedodržení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti podle zvláštního předpisu,
    - snížení pohotově likvidních prostředků pod hranice stanovené organizačním řádem.
    - překročení limitů pro poskytnutí půjčky.
  - c) Ve zprávě na vyžádání představenstva je podle obsahu tohoto vyžádání zaměstnanec pověřený řízením rizik povinen uvést i případy, kdy mechanismus řízení rizik spolehlivě vedl i bez jeho zásahu k jeho eliminaci a navrhnout případné posílení těchto mechanismů, jakož i upozornění na nedostatečné či nadbytečné mechanismy řízení rizik.
  - d) Interní auditor vyhodnocuje úspěšnost používaných metod ve své zprávě.
  - e) Představenstvo a dozorčí rada projednává informace podle písm. a) na svých pravidelných zasedáních nebo na mimořádném zasedání, pokud vzniklá situace nesnese odkladu.
  
6. Společnost měří a průběžně sleduje a vyhodnocuje likviditu a rizika denně v rámci postupu stanoveného organizačním řádem a na základě vyhodnocení hodnot kapitálové přiměřenosti a angažovanosti.
  
7. Rizika identifikovaná v odst. 1 písm. b) a c) omezuje společnost kvalifikovaným poskytováním těchto služeb, zejména:
  - a) znalostí a studiem právních předpisů, upravujících prováděné kroky,
  - b) spoluprací s externími advokáty,
  - c) studiem právních stanovisek a judikátů,

- d) dodržováním pravidel podřízenosti, konzultací a porad v rámci obchodní divize, povinností zaměstnanců pověřených výkonem činností podle § 10 odst. 1 vyhlášky č. 258/2004 Sb. ve vztahu k jednotlivým činnostem řízení likvidity.
8. Definovaným rizikům je dále zamezováno dodržováním povinností zaměstnanců.
- Zaměstnanec FRONT OFFICE je povinen:
- dodržovat limity pro nákupy investičních instrumentů v návaznosti na stav volných peněžních prostředků zákazníka a limitů půjček,
  - důsledně kontrolovat stav a množství prodávaných cenných papírů zákazníka před uzavřením obchodu,
  - neuzavírat obchody na vlastní účet v rámci správy vlastního majetku, pokud tak nerozhodlo představenstvo.
- Zaměstnanec pověřený obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků je povinen:
- dodržovat limity pro nákupy investičních instrumentů v návaznosti na stav volných peněžních prostředků zákazníka, stav investičních instrumentů a limitů podle příslušných smluv,
  - dodržovat limity půjček stanovených na základě stanovených limitů a příslušných smluv.
- Zaměstnanec pověřený výkonem poradenské činnosti podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu je povinen poskytovat poradenství s odbornou znalostí problematiky s důrazem na to, aby zákazník podstatě nabízené a poskytované služby a dopadům z toho plynoucím co nejvíce porozuměl.
- Zaměstnanec pověřený výkonem poradenské činnosti podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu je povinen poskytovat poradenství s odbornou péčí a znalostí věci, očekávaného vývoje trhu či znalostí finanční situace emitenta investičního nástroje. Zaměstnanec je povinen provádět doporučení s ohledem na zjištěnou finanční situaci zákazníka a jeho vztahu k riziku.
- Zaměstnanec BACK OFFICE je povinen:
- zpracovávat údaje o stavu majetku zákazníků a vlastního majetku řádně a průkazně s důrazem na jejich správnost a úplnost,
  - vést evidenci peněžních prostředků a investičních instrumentů na účtu zákazníka řádně a průkazně s důrazem na její správnost a úplnost,
  - vést evidenci smluv, dodatků a plných mocí řádně a průkazně s důrazem na její správnost a úplnost,
  - vykazovat a provádět výpočet hodnot kapitálové přiměřenosti a limitů angažovanosti a stanovení hranic, znamenající jejich překročení.
- Zaměstnanec pověřený vedením účetnictví je povinen bez zbytečného odkladu upozornit představenstvo na rizika, které zjistí z účetnictví, zejména rizika likvidity, včetně neobvyklých pohybů v aktivech a pasivech, jakož i všechny výrazné změny ve vlastním kapitálu obchodníka.
- Člen představenstva pověřený řízením rizik je povinen:
- vyhodnocovat informace získané od zaměstnanců podle organizačního řádu a zajistit jejich projednání v představenstvu,
  - zajistit, aby zaměstnanec pověřený řízením rizik měl k tomuto členovi bezprostřední přístup.

Pokud přes všechna opatření sledující a omezující rizika dojde k situaci, že schopnost obchodníka splnit závazky vůči oprávněným zákazníkům spočívající ve vydání jejich zákaznického majetku, je ohrožena, rozhodne o řešení situace představenstvo na mimořádném zasedání, případně dozorčí rada.

To neplatí, pokud ohrožení spočívající ve vydání peněžních prostředků je kryto či automaticky vyrovnáno pohotově likvidními prostředky v záručním fondu podle organizačního řádu a

dalších likvidních prostředcích. V případě, že vlastní pohotově likvidní prostředky nepostačují ke krytí těchto závazků, rozhodne představenstvo s ohledem na rozsah závazků o krocích vedoucích k získání likvidity, pokud může být kryta vlastním kapitálem obchodníka.

Rozhodnutím představenstva není dotčena informační povinnost podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu a příslušných vyhlášek, burzovních pravidel a povinnosti vyplývající ze zákona o konkurzu a vyrovnání. Na jednání představenstva nebo jeho část má přístup interní auditor, Compliance Officer a zaměstnanec pověřený řízením rizik a případně člen dozorčí rady.

9. Významné položky aktiv, která nejsou zákaznickým majetkem, kvalifikace a kvantifikace rizik a zajištění:

- a) Nekótované cenné papíry k prodeji v celkové hodnotě 588 423,- Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena.
- b) Úvěrové portfolio v rámci poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb. činilo 10 298 tis. Kč k 31.12.2005, opravné položky nebyly tvořeny. Úvěrové přísliby a úvěry jsou poskytovány v rámci denního individuálního rozhodovacího procesu s ohledem na úvěrové zdroje a dodržení interních a zákonných limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti vůči zákazníkovi či skupině ekonomicky spjatých osob. Úvěry jsou vždy smluvně zajištěny zadržovacím právem k nakupovaným investičním instrumentům.
- c) Úvěrové portfolio, tvořící půjčky a úvěry poskytnuté v rámci správy vlastního majetku, činilo 9 237 tis. Kč k 31.12.2005, opravné položky nebyly tvořeny. Úvěrové přísliby a úvěry jsou poskytovány individuálně s ohledem na úvěrové zdroje a dodržení interních a zákonných limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti vůči dlužníkovi či skupině ekonomicky spjatých osob.

10. Měření a sledování rizik prostřednictvím kapitálové přiměřenosti

Společnost přikládá při řízení, kvalifikaci a kvantifikaci rizik velký význam dennímu sledování, vyhodnocování a dodržování limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti ve smyslu vyhlášky č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě.

Vzhledem ke skutečnému předmětu podnikání společnost nezařazuje žádný majetek do obchodního portfolia ve smyslu vyhlášky č. 262/2004 Sb.. Při řízení rizik přikládá společnost význam zejména soustavnému sledování a vyhodnocování angažovanosti a dodržování interních limitů.

Vývoj ukazatelů kapitálové přiměřenosti v roce 2005:

K datu	Kapitál (Kč)	Kapitálový požadavek A (Kč)	Kapitálový požadavek B (Kč)	Kapitálová přiměřenost
31.03.2005	24 778 759	1 573 658	292 992	106,20%
30.06.2005	23 855 011	1 359 814	317 492	113,78%
30.09.2005	23 288 395	1 930 204	313 681	83,03%
31.12.2005	23 237 662	2 110 432	314 398	76,67%

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka, který není bankou, na individuálním základě)

	Stav v běžném účetním období ( v celých tis. Kč)	Stav v min. účetním období ( v celých tis. Kč)
Kapitálová přiměřenost	76,67%	128,94%
Tier 1	30 571	30 363
Tier 2	0	0
Využitý Tier 3	0	0
Odečitatelné položky	7 333	6 878
Celková výše Kapitálu	23 238	23 486
Kapitálový požadavek A	2 110	1 173
Kapitálový požadavek B	314	284
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	314	284
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0

#### Významné angažovanosti k 31.12.2005

V následující tabulce jsou uvedeny pouze ty osoby či ekonomicky spjaté skupiny osob (ESSK), u nichž poměr čisté angažovanosti investičního portfolia ke kapitálu přesahuje 10%.

Osoba/ESSK	Poměr čisté angažovanosti investičního portfolia ke kapitálu
Hodina Aleš Ing.	12,55%
AMUNDSENA a.s.	13,13%
Skup.č. 536 – VINCENT VEGGA, a.s., GORDON GEKKO, a.s.	14,90%
VP Partners a.s.	16,49%
Skup.č. 525 – Lizner Jaroslav, Lizner Jaroslav ml.	23,24%
Skup.č. 746 – CLUB HOTEL PRAHA – Průhonice, spol. s r.o.	23,24%
Československá obchodní banka, a.s.	50,60%

## 5. INFORMACE O ÚČASTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM<sup>4</sup>

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. neměla v průběhu roku 2005, resp. k datu sestavení účetní závěrky účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v žádné společnosti a neměla tak fakticky přímo nebo nepřímo rozhodující nebo podstatný vliv na řízení nebo hospodaření žádného podniku.

<sup>4</sup> § 54 písm. c) vyhlášky 501/2002 Sb.

## 6. INFORMACE O VÝZNAMNÝCH POLOŽKÁCH UVEDENÝCH V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A PŘEHLEDU O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU, NÁVRHU NA ROZDĚLENÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

Všechny v tomto bodě přílohy předkládané informace jsou uvedeny v celých tisících korun.

### 6.1 VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE A NÁVRHU NA ROZDĚLENÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY<sup>5</sup>

#### 6.1.1 OSTATNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z REPO OBCHODŮ, TERMÍNOVANÉ VKLADY

##### 6.1.1.1 Ostatní aktiva

Různí odběratelé	2 457
Poskytnuté provozní zálohy	179
Zúčtování se státním rozpočtem – přeplatek záloh na daň z příjmu PO	72
Zúčtování s příkazci	10 298
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	1
<b>CELKEM ostatní aktiva:</b>	<b>13 007</b>

##### 6.1.1.2 Ostatní pasiva

Různí věřitelé	278
Zúčtování se zaměstnanci	229
Zúčtování s orgány soc.zabezpečení a zdravot.pojišťovny	138
Zúčtování se státním rozpočtem – daň z příjmu FO, DPH	79
Zúčtování s příkazci	48 740
Závazky z obchodů s cennými papíry	840
<b>CELKEM ostatní pasiva:</b>	<b>50 304</b>

##### 6.1.1.3 Pohledávky a závazky z repo obchodů

Společnost v průběhu účetního období neuskutečnila žádné repooperace.

##### 6.1.1.4 Termínované vklady

Společnost v průběhu účetního období využívala službu Československé obchodní banky, a.s. s názvem „fiktivní cashpooling“, kdy volné finanční prostředky obchodníka a jeho zákazníků nejsou převáděny na vnitřní účty banky (termínované vklady), ale je pouze blokováno jejich použití přímo na bankovních účtech společnosti a to při zachování výhodného úročení.

Stav vkladových účtů k datu 31.12.2005 byl roven nule.

### 6.1.2 CENNÉ PAPIRY

Členění	Reálná hodnota k 31.12.2005
CP k obchodování	0
CP k prodeji (akcie)	588
CP držené do splatnosti	0

<sup>5</sup> § 54 písm. e) vyhlášky 501/2002 Sb.



Společnost k datu 31.12.2005 nevlastnila žádné dluhové cenné papíry.

### 6.1.3 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Název	Počáteční stav k 1.1.2005	Zvýšení	Snížení	Konečný stav k 31.12.2005
Opravné položky k pohledávkám	347	0	2	345
Rezerva k dani z příjmu PO	0	3 195	3 195	0

Zásady tvorby a použití opravných položek a rezerv a postupy jejich výpočtu jsou uvedeny samostatně v bodě 3.9 této přílohy.

### 6.1.4 H MOTNÝ A NEH MOTNÝ D LOUHODOBÝ MAJETEK

Jedná se o položky účtované v rámci účetní skupiny 43 a 47.

Skupina	Pořizovací cena k 1.1.2005	Přírůstky 2005	Úbytky 2005	Pořizovací cena k 31.12.2005	Oprávkky k 31.12.2005
Hmotný dlouhodobý majetek	1 789	0	381	1 408	1 100
Hmotný drobný majetek	1 783	64	34	1 813	1 813
<b>Celkem HM:</b>	<b>3 572</b>	<b>64</b>	<b>415</b>	<b>3 221</b>	<b>2 913</b>
Nehmotný dlouhodobý majetek	377	0	0	377	377
Nehmotný drobný majetek	1 216	46	0	1 262	1 262
<b>Celkem NM:</b>	<b>1 593</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>1 639</b>	<b>1 639</b>

### 6.1.5 D LOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK POŘÍZENÝ FORMOU FINANČNÍHO PRONÁJMU

1)

Předmět leasingu:	osobní automobil Citroën C3 1.1i Pack
Počátek leasingové smlouvy:	9.11.2004
Doba trvání leasingu:	36 měsíců
Celková cena předmětu leasingu:	Kč 354 090,-- (včetně DPH)
Výše uhrazených splátek v r. 2004 (záloha na leasing.splátky)	Kč 100 110,--
Výše uhrazených splátek v r. 2005	Kč 89 640,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 89 640,--
Výše uhrazených splátek v r. 2007	Kč 74 700,--

2)

Předmět leasingu:	osobní automobil Hyundai Sonata II Elegance
Počátek leasingové smlouvy:	23.6.2005
Doba trvání leasingu:	36 měsíců
Celková cena předmětu leasingu:	Kč 938 887,-- (včetně DPH)
Výše uhrazených splátek v r. 2005 (záloha na leasing.splátky)	Kč 353 928,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 242 052,--
Výše uhrazených splátek v r. 2007	Kč 242 052,--
Výše uhrazených splátek v r. 2008	Kč 100 855,--

3)

Předmět leasingu:	osobní automobil Hyundai Sonata II 3,3i
Počátek leasingové smlouvy:	24.10.2005
Doba trvání leasingu:	36 měsíců
Celková cena předmětu leasingu:	Kč 1 021 648,-- (včetně DPH)
Výše uhrazených splátek v r. 2005 (záloha na leasing.splátky)	Kč 317 197,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 256 164,--
Výše uhrazených splátek v r. 2007	Kč 256 164,--
Výše uhrazených splátek v r. 2008	Kč 192 123,--

Na základě leasingové smlouvy odepisuje pronajatý majetek leasingová společnost.

#### **6.1.6 PŘÍSPĚVEK DO GARANČNÍHO FONDU**

Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podle § 129 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, činí 20 409,- Kč za rok 2005.

#### **6.1.7 VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU**

##### 6.1.7.1 Vypořádání hospodářského výsledku roku 2004

Hospodářský výsledek (zisk) roku 2004 ve výši 3 606 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 25.4.2005 vypořádán takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 181 tis. Kč,
- 2) výplata dividend ve výši 3 425 tis. Kč.

##### 6.1.7.2 Návrh na vypořádání hospodářského výsledku roku 2005

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2005 ve výši 3 640 tis. Kč navrhne představenstvo společnosti valné hromadě rozdělit takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 181 tis. Kč,
- 2) výplata dividend ve výši 3 459 tis. Kč.

#### **6.1.8 HODNOTY PŘEVZATÉ/PŘEDANÉ ÚČETNÍ JEDNOTKOU DO SPRÁVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

##### 6.1.8.1 Hodnoty převzaté účetní jednotkou od třetích osob do správy a k obhospodařování

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2005
Listinné CP zákazníků v úschově	160 770
CP zákazníků převzaté k obhospodařování	22 110
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	1 666

O úschově listinných cenných papírů zákazníků je účtováno ve jmenovité hodnotě uschovaných cenných papírů.

##### 6.1.8.2 Hodnoty předané účetní jednotkou třetím osobám do správy a k obhospodařování

K datu 31.12.2005 společnost žádné takové hodnoty neevidovala.



## 6.2 VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY A PŘEHLEDU O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

### 6.2.1 NÁKLAD NA SPLATNOU DAŇ Z PŘÍJMU

K datu 31.12.2005 byla proúčtována, na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2005, splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 1 515 tis. Kč.

### 6.2.2 ODPISY NEPROMLČENÝCH POHLEDÁVEK

V roce 2005 společnost odepsala nepromlčené pohledávky za bankami a ostatními osobami v celkové výši 1 889,65 Kč.

Společnost v roce 2005 neúčtovala o výnosech z již dříve odepsaných pohledávek.

### 6.2.3. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Kreditní úroky – BÚ	788	Debetní úroky - BÚ	0
Kreditní úroky – term.vklady	0	Úroky z prodlení	0
Úroky – půjčky poskytnuté	1 368	Úroky – půjčky přijaté	0
Úroky – záporné peněžní účty zákazníků	349	Úroky – kladné peněžní účty zákazníků	0
<b>CELKEM úrokové výnosy:</b>	<b>2 505</b>	<b>CELKEM úrokové náklady</b>	<b>0</b>

### 6.2.4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Provize obchodníka - obchody na cizí účet	3 745
Poplatky za úschovu listinných CP	88
Poplatky za obhospodařování CP	3 066
Poplatky za správu CP	0
Poplatky za uložení CP	0
Poplatky za poradenství v oblasti kapitálového trhu	1 283
Poplatky za změnu podoby, obstarání výměny akcií, zrušení registrace CP atd.	1 232
Provize dražebníka – veřejné dražby CP	4 815
Provize dražebníka – veřejné dražby CP (přefakturace nákladů)	0
Výnosy z GF BCPP	15
Výnosy z ostatních finančních operací	0
<b>CELKEM výnosy z poplatků a provizí:</b>	<b>14 244</b>

### 6.2.5 INFORMACE O ZISKU/ZTRÁTĚ Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ

Náklady	tis. Kč	Výnosy	tis. Kč	Zisk/ztráta
Prodané CP a vklady	10 558	Tržby z prodeje CP a vkladů	10 380	-178
Přecenění CP na reálnou hodnotu	354	Přecenění CP na reálnou hodnotu	0	-354
Kurzové ztráty	50	Kurzové zisky	400	+350
Ostatní finanční operace	0	Ostatní finanční operace	0	0
		<b>Ztráta celkem:</b>		<b>-182</b>

### 6.2.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY SPOLEČNOSTI

<b>Náklady na zaměstnance celkem:</b>	<b>5 331</b>
Mzdy a odměny (celkem)	3 446

- z toho mzdy a odměny řídicích pracovníků	993
- z toho mzdy a odměny zaměstnanců	2 453
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	513
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 198
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění řídicích pracovníků	347
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění zaměstnanců	851
Ostatní sociální náklady	174

V případě společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. jsou členové statutárního orgánu společnosti a z části i dozorčí rady zároveň řídicími pracovníky společnosti. Výše sestavený přehled proto neobsahuje požadované striktní rozdělení mezd a odměn na tyto skupiny a to z důvodu jejich průniku.

### 6.2.7 POČTY ZAMĚSTNANCŮ, ČLENŮ STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců za účetní období	9,88
- z toho řídicích pracovníků	4
Skutečný stav zaměstnanců k 31.12.2005	11
Počet členů představenstva společnosti	3
Počet členů dozorčí rady společnosti	3

### 6.2.8 ODMĚNY VÁZANÉ NA VLASTNÍ KAPITÁL

Tyto odměny ani jiné podobné zaměstnanecké požitky společnost v roce 2005 nevyplácela.

### 6.2.9 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Daně	daň silniční	8
	ostatní daně a poplatky	7
Spotřeba	spotřeba kancelářských potřeb a ostatního materiálu	101
	spotřeba PHM	206
	spotřeba energie	57
Služby	opravy a údržba	17
	právní a notářské služby	119
	poštovní služby	41
	telefonní poplatky	267
	nájemné	1 065
	finanční leasing	365
	ekonomické poradenství	240
	auditorské služby	100
	správa a údržba SW a HW	396
	užívání on-line terminálů veřejných trhů	427
	užívání datových sítí	251
	inzerce, propagace, oznámení	0
	ostatní služby – daňově uznatelné	1 557
	ostatní služby - nedaňové	129
<b>CELKEM:</b>		<b>5 353</b>

### 6.2.10 VÝNOS NA AKCII

Akcie účetní jednotky nejsou kótovány, proto není uveden výnos na akcii.

**6.2.11 MAJETEK ZÁKAZNÍKŮ**

V souvislosti s poskytováním investičních služeb vykazovala společnost v kontextu § 129 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů, majetek zákazníků, jehož reálná hodnota k 31.12.2005 činila 212.667.380,-- Kč

**7. INFORMACE O VZTAZÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI<sup>6</sup>**

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. měla po celý rok 2005 jediného akcionáře, jmenovitě:

CAPITAL PARTNERS CF s.r.o., se sídlem Dušní 22, Praha 1, PSČ 110 00, IČ 26152231, spisová značka C. 74890 vedená u rejstříkového soudu v Praze.

Ovládající osobě nebyly poskytnuty v průběhu roku 2005 úvěry ani půjčky.

Společníkům jediného akcionáře (ovládající osobě), kteří se zároveň podílejí na řízení účetní jednotky a jsou současně též členy představenstva společnosti bylo poskytováno plnění, spočívající v půjčce peněžních prostředků na nákup investičních nástrojů, zajištěné investičními nástroji v rámci poskytování investiční služby za dodržení § 196a zákona č. 513/1991, obchodní zákoník, v platném znění.

Dalším zaměstnancům podílejícím se na řízení účetní jednotky včetně zbývajících členů představenstva a dozorčí rady nebyly v průběhu roku 2005 poskytnuty žádné úvěry.

Účetní jednotka nevydala za členy představenstva (zahrnuje i ovládající osobu) a dozorčí rady společnosti ani za zaměstnance podílející se na řízení společnosti v průběhu roku 2005 žádné záruky.

O vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou byla sestavena zpráva představenstva společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění, která je součástí výroční zprávy.

**8. INFORMACE O UDÁLOSTECH, KTERÉ NASTALY MEZI ROZVAHOVÝM DNEM A PODPÍSEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY STATUTÁRNÍM ORGÁNEM SPOLEČNOSTI<sup>7</sup>**

Mezi rozvahovým dnem a dnešním dnem nenastaly žádné skutečnosti mající zásadní vliv na hospodaření účetní jednotky.

<sup>6</sup> § 54 písm. f) vyhlášky 501/2002 Sb.

<sup>7</sup> § 54 písm. g) vyhlášky 501/2002 Sb.

## 9. VLIV OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB MINULÝCH LET NA VLASTNÍ KAPITÁL K ROZVAHOVÉMU DNI<sup>8</sup>

Společnost v roce 2005 neprováděla ve svém účetnictví žádné opravy chyb minulých let, které by měly vliv na výši vlastního kapitálu společnosti k rozvahovému dni resp. k datu 31.12.2005.

## 10. DALŠÍ INFORMACE O VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ A FINANČNÍ SITUACI ÚČETNÍ JEDNOTKY<sup>9</sup>

Hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, hospodářský výsledek společnosti mírně vzrostl ve srovnání s účetním obdobím roku 2004. Společnost nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a s rezervou řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti.

### VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE K 31.12.2005

Ukazatel	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	59,75%	63,92%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	148,45%	177,15%
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00%	0,00%
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	5,75%	4,12%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	10,67%	10,26%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	25,55%	25,39%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	105,15%	120,53%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	37,43%	34,39%
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	9,88	10,54

Ukazatele zadluženosti zahrnují i peněžní prostředky zákazníků.

<sup>8</sup> § 54 písm. h) vyhlášky 501/2002 Sb.

<sup>9</sup> § 54 písm. i) vyhlášky 501/2002 Sb.

## **ÚDAJE PODLE § 21 ZÁKONA ÚČETNICTVÍ VE ZNĚNÍ PLATNÉM K 31.12.2005**

### **§ 21 Odst. 2 písm. a)**

V období mezi rozvahovým dnem podle § 19 odst. 1 zákona o účetnictví a okamžikem sestavení účetní závěrky společnosti nenastaly žádné skutečnosti, jejichž důsledkem by byl významně odlišný pohled na finanční situaci účetní jednotky a její hospodaření.

### **§ 21 Odst. 2 písm. b)**

Společnost nepředpokládá výrazné změny ve vývoji a postavení účetní jednotky. To bude ovlivněno zejména dokončením legislativního procesu ve věci zákona o podnikání na kapitálovém trhu a s tím souvisejících změn.

### **§ 21 Odst. 2 písm. c)**

Společnost nevyvíjela v období roku 2005 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **§ 21 Odst. 2 písm. d)**

Společnost nevyvíjela v období roku 2005 žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

### **§ 21 Odst. 2 písm. e)**

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

### **§ 21 Odst. 2 písm. f)**

Společnost v průběhu účetního období nenabyla vlastní akcie a z tohoto důvodu neobsahuje zpráva představenstva společnosti k podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2005 předkládaná valné hromadě podle § 192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. údaje o důvodech nabytí akcií, jejich počtu, jmenovité hodnotě atp. podle § 161d odst. 5 téhož zákona.

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA CAPITAL PARTNERS a.s.****O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU PODLE §66A Odst. 9 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ****ZA ROK 2005**

Jediným akcionářem ovládané osoby je od 4.5.2004 společnost CAPITAL PARTNERS CF s.r.o., se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ 110 00, identifikační číslo 26152231, spisová značka C. 74890 vedená u rejstříkového soudu v Praze (dále jen „Jediný akcionář“).

Jediný akcionář má dva společníky, kterými jsou:

- Vladimír Černý, bytem Mrač 93, 257 21 Poříčí nad Sázavou, rodné číslo 591119/1407,
- Tomáš Vavřinec, Sukova 1218, 251 01 Říčany, rodné číslo 620928/0627.  
(dále jen „Společníci“)

**Smlouvy uzavřené v roce 2005 mezi Jediným akcionářem a Ovládanou osobou:**

Žádné nové smlouvy ani dodatky k již platným smlouvám v roce 2005 nebyly uzavřeny.

**Smlouvy uzavřené v roce 2005 mezi společníky Jediného akcionáře a Ovládanou osobou:**

V roce 2005 byly uzavřeny Dodatky k Rámcovým smlouvám o poskytování investičních služeb.

**Plnění, protiplnění a vznik újmy z platných smluv.**

1. Společníkům bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění v penězích z titulu manažerské smlouvy, předpisů společnosti a z titulu smlouvy o výkonu člena statutárního orgánu. Protiplněním byl výkon manažerských funkcí a funkcí členů představenstva společnosti. Ovládané osobě nevznikla újma.
2. Společníkům bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění, spočívající v půjčce peněžních prostředků na nákup investičních nástrojů v rámci poskytování investiční služby za dodržení § 196a zákona č. 513/1991, obchodní zákoník, v platném znění. Protiplněním byla úhrada úroku v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
3. Společníkům byly Ovládanou osobou poskytovány investiční služby (viz. bod 2), které jsou předmětem podnikání společnosti. Protiplněním byla úhrada odměny za provedené služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
4. Jedinému akcionáři bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění, spočívající v podnájmu části nebytové prostory. Protiplněním byla úhrada nájemného. Ovládané osobě nevznikla újma.
5. Nebyly učiněny žádné právní úkony nebo opatření ve výlučném zájmu těchto osob.
6. Všechna opatření byla učiněna též na popud společníků, neboť jsou nepřímými ovládajícími osobami a zároveň členy statutárního orgánu Ovládané osoby i Jediného akcionáře.
7. Z uzavřených smluv nevznikla společnosti újma.

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 22.3.2006

Vladimír Černý  
předseda představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s

Tomáš Vavřinec  
místopředseda představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s

Ing. Ondřej Faltys  
člen představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s

## **ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI CAPITAL PARTNERS a.s.**

### **K PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI V ROCE 2005, K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU. PODLE § 192 ODS. 2 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ**

#### **ZA ROK 2005**

Údaje o hospodaření společnosti v roce 2005 obsahuje výroční zpráva a účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem. Hospodaření v roce 2005 skončilo ziskem po zdanění ve výši 3 640 tis. Kč.

Stejně jako v minulých letech představenstvo konstatuje, že hospodářská situace společnosti je stabilizovaná. Společnost dosahuje zisku, nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a s rezervou řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti a peněžní toky.

Společnost poskytovala v roce 2005 investiční služby zhruba ve stejné struktuře, jako v roce 2004. Záměrem společnosti je zvýšit podíl svých tržeb při obchodování s investičními nástroji na regulovaném trhu zvýšením objemu obchodů při obchodování na úvěr.

Společnost má od 4.5.2004 jediného akcionáře, který s ním jako smíšená holdingová společnost podle § 151 odst. 1 písm. e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu tvoří konsolidační celek (§ 151 odst. 1 písm. a) a i).

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. pracovalo v roce 2005 ve složení Vladimír Černý (předseda), Tomáš Vavřínek (místopředseda) a Ing. Ondřej Faltys.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. předkládá valné hromadě návrh vypořádat hospodářský výsledek roku 2005 takto:

Zisk před zdaněním :	5 155 459,75 Kč
Daň z příjmu :	1 515 020,00 Kč
Disponibilní zisk :	3 640 439,75 Kč
Příděl do ZRF :	181 124,57 Kč
Dividenda :	3 459 315,18 Kč

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 22.3.2006

Vladimír Černý  
předseda představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s

Tomáš Vavřínek  
místopředseda představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s

Ing. Ondřej Faltys  
člen představenstva  
CAPITAL PARTNERS a.s



## ZPRÁVA AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A VÝROČNÍ ZPRÁVĚ



Praha, spol. s r. o.

auditorské, daňové a poradenské služby  
člen Pannell Kerr Forster International

INTERNATIONAL

### Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti CAPITAL PARTNERS a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku k 31.12.2005 společnosti CAPITAL PARTNERS a.s., IČ: 60281308, se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ : 110 05 identifikované v této účetní závěrce. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále zhodnocení vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2005 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti k 31.12.2005. Za sestavení této zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené ověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31.12.2005.





Praha, spol. s r. o.

auditorské, daňové a poradenské služby  
člen Pannell Kerr Forster International



*Ověřili jsme soulad výroční zprávy 2005 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou*

*Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověře a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.*

*Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.*

V Praze dne 6. dubna 2006

*Vladyh!*  
ing. Hana Vladyková  
osvědčení č. 1595 o zápisu  
do seznamu auditorů



*[Signature]*  
HZ Praha, spol. s r.o.  
člen PKF International  
Kodaňská 1441/46  
100 10 Praha 10  
osvědčení č. 031 o zápisu  
do seznamu auditorských společností