

**CAPITAL
PARTNERS**
akciová společnost

Člen a akcionář Burzy cenných papírů Praha

Člen České asociace obchodníků s cennými papíry



BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA



ČESKÁ 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
2007

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 2006, 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
2007

V Praze dne 26. května 2008

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 31.12.2007

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:	6028130
	8
Předmět podnikání:	obchodník s cennými papíry

AKTIVA		2007		2006	
		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	252		252	103
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	181 783		181 783	98 536
v tom	a) splatné na požádání	181 783		181 783	91 486
	b) ostatní pohledávky	0		0	7 050
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	922 417		922 417	79 643
v tom	b) ostatní pohledávky	922 417		922 417	79 643
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 450		18 450	7 836
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 648	1 648	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	4 201	3 909	292	237
11.	Ostatní aktiva	639 504	6 089	633 415	15 792
13.	Náklady a příjmy příštích období	23 138		23 138	1 646
	Aktiva celkem	1 791 393	11 646	1 779 747	203 793

PASIVA		2007	2006
	v tis.Kč	sl.5	sl.6
1.	Závazky vůči bankám a druž.záložnám	0	69 472
v tom	b) ostatní závazky	0	69 472
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	919 690	4 600
v tom	b) ostatní závazky	919 690	4 600
4.	Ostatní pasiva	702 999	93 227
5.	Výnosy a výdaje příštích období	47 134	959
8.	Základní kapitál	40 000	30 000
z toho	a) splacený základní kapitál	40 000	30 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	992	752
z toho	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	992	752
14.	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta min.období	4 543	0
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	64 389	4 783
	Pasiva celkem	1 779 747	203 793

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.2007

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

v tis.Kč

	Název řádku	2007	2006
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	102 768	3 404
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	81 422	281
3.	Výnosy z akcií a podílů	99	39
v tom	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	99	39
4.	Výnosy z poplatků a provizí	464 610	13 046
5.	Náklady na poplatky a provize	353 946	459
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 232	1 941
7.	Ostatní provozní výnosy	6 602	294
8.	Ostatní provozní náklady	11 857	545
9.	Správní náklady	30 752	10 849
v tom	a) náklady na zaměstnance	10 746	4 998
	aa) mzdy a platy	7 854	3 691
	ab) sociální a zdravotní pojištění	2 554	1 114
	ac) ostatní sociální náklady	338	193
	b) ostatní správní náklady	20 006	5 851
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1 132	113
	a) odpisy hmotného majetku	1 132	113
	d) odpisy nehmotného majetku	9	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	5 744	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	5 744	0
	d) použití opravných položek k pohledávkám	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	0	1 505
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	1 505
19.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	86 985	6 477
20.	Mimořádné výnosy	0	8
21.	Mimořádné náklady	384	1
22.	Zisk/ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	-384	7
23.	Daň z příjmů	22 212	1 701
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	64 389	4 783

PODROZVAHA K 31.12.2007

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	řádek	2007	2006
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
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	2 869 978	
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
9.	Přijaté přísliby a záruky	009	18 000	18 120
10.	Přijaté zástavy a zajištění	010	1 117 557	91 095
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	3 185 311	155 505
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	30 162	30 162
	Kontrolní číslo	999	7 221 008	294 882

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. 2006	30 000	0	0	571	0	0	0	3 640	34 211
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								4 783	4 783
Dividendy								-3 459	-3 459
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. 2006	30 000	0	0	752	0	0	0	4 783	35 535

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. 2007	30 000	0	0	752	0	0	0	4 783	35 535
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								64 389	64 389
Dividendy									
Převody do fondů				240				-240	0
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu	10 000								10 000
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny							4 543	-4 543	0
Zůstatek 31. 12. 2007	40 000	0	0	992	0	0	4 543	64 389	109 924

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 31.12.2007

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.	40 000 000,-- Kč	100%	100%

1.3 SLOŽENÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI K 31.12.2007

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

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

K datu sestavení účetní závěrky je 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
 - MZDOVÉ a PERSONÁLNÍ

1.5 ZÁSADY ČINNOSTI ORGANIZAČNÍCH ÚTVARŮ A JEJICH FUNKČNÍ NÁPLNĚ

Divize generálního ředitele

Generální ředitel zastupuje společnost před státními orgány, organizacemi a občany v rozsahu udělené plné moci, vykonává usnesení představenstva, obstarává všechny záležitosti, týkající se řízení společnosti, jejichž řešení není vyhrazeno jiným orgánům společnosti, 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, 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, jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu oprávnění podle organizačního řádu společnosti, plní další úkoly, které mu stanoví představenstvo, přímo řídí ředitele ekonomické divize, ředitele obchodní divize a pracovníky divize generálního ředitele, uzavírá dohody o zvýšení kvalifikace zaměstnanců společnosti, provádí analýzu mzdového vývoje společnosti, předkládá návrhy a opatření ke zlepšení motivační účinnosti mzdové soustavy, archivuje základní dokumenty o založení, vzniku a zápisu společnosti v obchodním rejstříku a vydaných povoleních souvisejících s předmětem podnikání společnosti a zabezpečuje hospodářské služby provozně-technického charakteru.

Obchodní divize

Ředitel obchodní divize odpovídá za obchodní a cenovou politiku a realizaci obchodních záměrů společnosti, v případě nepřítomnosti zastupuje generálního ředitele v plném rozsahu jeho práv a povinností, pokud není stanoveno jinak, přímo řídí vedoucí příslušných oddělení a pracovišť, odpovídá za realizaci obchodních záměrů společnosti, odpovídá za vytvoření a funkčnost kontroly v rámci obchodní divize, jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu podpisového řádu společnosti schváleného představenstvem a vykonává další úkoly podle pokynů generálního ředitele.

Oddělení FRONT OFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

- uzavírání rámcových smluvní dokumentace se zákazníky,
- přijímání a předávání pokynů k obstarání koupě či prodeje investičních instrumentů,
- evidenci pokynů 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, provádění pokynů na veřejných trzích i mimo ně,
- provádění pokynů v rámci správy vlastního majetku, provádění pokynů portfolio manažera, podaných v rámci obhospodařování individuálních portfolií,

- organizaci výkupů nekotovaných IN, dražeb, nabídek převzetí, emisí cenných papírů a dalších obdobných činností svými zaměstnanci.

Oddělení PORTFOLIO MANAGEMENT zabezpečuje výkon těchto činností :

- uzavírání smluvní dokumentace týkající se poskytování služeb obhospodařování individuálních portfolií,
- vedení aktualizace dokumentace týkající se komunikace se zákazníkem podle organizačního řádu společnosti,
- rozhodování o nákupech a prodeích investičních instrumentů do individuálních portfolií v souladu se smlouvou a investiční strategií, vedení zákaznického majetku v individuálních portfoliích, včetně evidence výkonnosti portfolií.

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

- Monitoring a analýzy kapitálového trhu,
- tvorba investičních doporučení,
- správa společností používaných analytických prostředků.

Ekonomická divize

Ředitel ekonomické divize v případě nepřítomnosti generálního ředitele a ředitele obchodní divize zastupuje v plném rozsahu práv a povinností generálního ředitele, přímo řídí vedoucí příslušných oddělení, zabezpečuje tvorbu, realizaci a kontrolu finančního plánu společnosti, zpracovává ekonomický rozbor činnosti a stavu společnosti, zabezpečuje styk s finančními úřady a státní statistickou správou, odpovídá za účetní závěrku společnosti a vyhotovení výroční zprávy, odpovídá za vytvoření a funkčnost kontroly v rámci ekonomické divize, jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu podpisového řádu společnosti schváleného představenstvem, vykonává další úkoly podle pokynů generálního ředitele.

Oddělení BACKOFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

- komplex činností při vypořádání veškerých obchodů,
- výpočet a zúčtování odměny obchodníka a výpočet úroků,
- vklady a výběry zákaznického majetku,
- evidence zákaznického majetku,
- informace zákazníkům o vypořádaných obchodech a stavech účtu,
- vedení deníku obchodníka,
- zpracování podkladů pro účetnictví, informační povinnost obchodníka a řízení rizik,
- evidence smluv se zákazníky, jejich dodatků a plných mocí,
- výdej listinných cenných papírů a výplata peněžních prostředků třetím osobám v rámci poskytovaných investičních služeb a v rámci dražeb cenných papírů,
- rekonciliace.

Oddělení ÚČETNICTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

- zpracování běžné účetně provozní agendy
- zpracování ostatní mimořádné účetní agendy

Oddělení MZDOVÉ a PERSONÁLNÍ zabezpečuje komplexní vedení mzdové a personální agendy.

Činnost vykonává společnost prostřednictvím OUTSOURCINGU.

Investiční zprostředkovatelé a vázaní agenti

Společnost vykonává investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (ZKPT), rovněž prostřednictvím investičních zprostředkovatelů a agentů se sídlem ve státech EU.

Investiční zprostředkovatelé jsou osoby, fyzické i právnické, registrované Českou národní bankou dle § 30 ZKPT a dále jako investiční zprostředkovatelé nebo osoby s podobným předmětem podnikání mající obdobné povolení dle legislativy v zemích evropské Unie, v kterých působí společnost dle práva tzv. evropského pasu (dále také jen IZ).

IZ jsou oprávněni vykonávat svou činnost podle registrace pro společnost na základě smlouvy o investičním zprostředkování.

Právnické osoby mohou vykonávat svou činnost prostřednictvím svých zaměstnanců a dále prostřednictvím osob podle § 30 ZKPT, zejména jiných investičních zprostředkovatelů – IZ 2. úrovně (toto platí i pro osoby fyzické).

Investiční zprostředkovatelé jsou povinni řídit se pokyny obchodníka a jeho zaměstnanců, převzít do svých vnitřních předpisů vnitřní předpisy obchodníka, které se jich týkají a dále upravit svůj provoz podle pokynů obchodníka a dle platných zákonů a vyhlášek, dodržovat řády obchodníka, které se jej týkají (zejména dodržovat obchodníková pravidla jednání ve vztahu k zákazníkům), dodržovat platné právní předpisy, umožnit kontrolu svých dokladů a provozu osobám obchodníka pověřeným výkonem compliance, interního auditu, a to včetně pořizování kopií jakýchkoli záznamů. Investiční zprostředkovatelé jsou povinni informovat obchodníka o všech skutečnostech které se při své činnosti dozví, informovat klienty dle pokynů obchodníka, a to zejména o uzavřených obchodech a o investičních nástrojích klientů, o vztahu obchodníka k IZ a o všech skutečnostech souvisejících s uzavíráním smluv, zajistit vzájemnou komunikaci s klienty obchodníka, a dále informovat klienty v souladu platnými zákony a vyhláškami ČNB o otevřených pozicích a v případě, že je k obchodům využíván úvěr je upozornit, aby na svém klientském účtu u obchodníka nepřecherпали maximální možnou povolenou hranici úvěru nebo půjčky investičních nástrojů.

IZ je na základě smluvního vztahu s obchodníkem a plných mocí oprávněn jeho jménem podepisovat listiny, zejména uzavírat s klienty standardizovanou dokumentaci k poskytování investičních služeb obchodníkem. Originály těchto dokumentů a smluv je zprostředkovatel povinen neprodleně předávat obchodníkovi.

Zaměstnanci obchodníka jsou povinni vykonávat přiměřený dohled nad činností IZ a vyžadovat, aby se při poskytování investičních služeb řídili přiměřeně ustanoveními organizačního řádu společnosti a příslušných metodik.

2. INFORMACE O OBORECH ČINNOSTI A ZEMĚPISNÝCH OBLASTECH, VE KTERÝCH SPOLEČNOST PROVOZUJE SVOU ČINNOST¹

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,

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

- § 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.

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. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- § 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. podnikala v roce 2007 na území České republiky a na základě oznámení podle § 22 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu fakticky podnikala i na území Slovenské republiky, Maďarské republiky, Polské republiky a Rumunské republiky

3. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH²

3.1 POUŽITÉ NOVÉ ÚČETNÍ METODY

Společnost v roce 2007 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:

- 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

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

- cenných papírů). Při prodeji byly výše jmenované cenné papíry oceněny cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem pořizovacích cen,
- 2) ke dni sestavení účetní závěrky způsoby podle § 27 téhož zákona, tj. reálnou hodnotou. Jako reálná hodnota se v případě cenných papírů k prodeji a k obchodování použije tržní hodnota vyhlášená veřejným trhem (v pracovní den nejbližše předcházející den sestavení účetní závěrky) nebo 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 2007 evidovala v účetnictví cizí měny – **USD, EUR, HUF, PLN, SKK**.

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.

Společnost nepoužívala v průběhu roku pevný směnný kurz.

3.3 INFORMACE O OKAMŽIKU USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Společnost zachycovala v účetnictví v roce 2007 aktiva a pasiva týkající se obchodování s cennými papíry na vlastní účet vždy k 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 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 PAPÍRŮ

3.5.1 POSTUPY ÚČTOVÁNÍ OBCHODŮ S CENNÝMI PAPÍRY

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.

3.5.2 POSTUPY ÚČTOVÁNÍ REPO OBCHODŮ

Společnost v průběhu účetního období účtovala o:

- i. klasickém repu a klasickém reverzním repu, tedy o přijetí nebo poskytnutí úvěru podle § 497 a násl. obchodního zákoníku se zajišťovacím převodem cenných papírů podle § 553 občanského zákoníku,

V případě reverzního repa bylo účtováno o poskytnutém úvěru zákazníkovi obchodníka na SYÚ 211 – Krátkodobé úvěry a dále o přijatém kolaterálu (cenné papíry), který byl účetně zachycen v podrozvaze na SYÚ 979 – Přijaté kolaterály.

Analogicky u repa bylo účtováno o přijatém úvěru od finanční instituce na SYÚ 138 – Přijaté úvěry od jiných bank.

Při ukončení repa nebo reverzního repa bylo zároveň účtováno o výnosových resp. nákladových úrocích z poskytnutého či přijatého úvěru na účty SYÚ 712 – Výnosy z ostatních úroků, SYÚ 612 – Náklady na ostatní úroky.

- ii. půjčce finančních aktiv jiných než hotovost (cenné papíry) zajištěných převodem hotovosti.

V případě půjčky cenných papírů bylo účtováno o úvěru poskytnutém finanční instituci na SYÚ 133 – Poskytnuté úvěry jiným bankám a dále o přijatém kolaterálu (hotovost), který byl účetně zachycen v podrozvaze na SYÚ 979 – Přijaté kolaterály.

Analogicky u výpůjčky cenných papírů bylo účtováno o přijatém úvěru od zákazníků obchodníka na SYÚ 231 – Přijaté úvěry od klientů.

Při ukončení půjčky nebo výpůjčky cenných papírů bylo zároveň účtováno o výnosových resp. nákladových úrocích z poskytnutého či přijatého úvěru na účty SYÚ 712 – Výnosy z ostatních úroků, SYÚ 612 – Náklady na ostatní úroky.

Účetní případy týkající se pohledávek, respektive závazků vůči nebankovním subjektům (přijaté a poskytnuté úvěry pro repooperace) byly v roce 2007 účtovány na účtech 133, respektive 138, tj. ve třídě 1.

Konečné zůstatky těchto účtů jsou pak správně vykázány ve výkazu Rozvaha v položce 4 aktiv a položce 2 pasiv, kam správně náleží, tj. pohledávky a závazky za nebankovními subjekty.

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, poskytnutých úvěrů v rámci repooperací 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 v průběhu účetního období účtovala o debetních úrocích z přijatých půjček, přijatých úvěrů v rámci repooperací a z kreditních zůstatků investičně portfoliových účtů zákazníků zřízených 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 na vrub účtů účtové skupiny 61 – „náklady na finanční činnosti“ v analytickém členění podle jednotlivých typů debetních úroků.

3.7 METODY A POSTUPY IDENTIFIKACE KLASIFIKOVANÝCH RESP. OHROŽENÝCH AKTIV

K datu 31.12.2007 společnost neevidovala v účetnictví klasifikovaná aktiva.

3.8 ZPŮSOB ODPISOVÁNÍ AKTIV, ZEJMÉNA POHLEDÁVEK

Společnost k datu 31.12.2007 neodepsala žádné pohledávky.

V případě odpisu nepromlčených pohledávek by společnost účtovala hodnotu odepsané pohledávky na vrub účtů účtové skupiny 66 – „ostatní provozní náklady“ v analytickém členění podle jednotlivých typů odepsaných pohledávek.

K takto odepsaným pohledávkám by byly dále k datu jejich odpisu zrušeny opravné položky, které byly v průběhu předešlých let tvořeny dle zásad uvedených a popsanych v bodě 3.9 a bylo by 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 může vytvořit 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 pomínou-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 31.12.2007 rezervu na daň z příjmu právnických osob a to ve výši vycházející z předběžného vyčíslení hospodářského výsledku a základu daně za účetní období roku 2007.

Rezerva na daň byla zrušena na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2007, resp. proúčtování splatné daně z příjmů právnických osob za toto účetní období.

4. INFORMACE O POUŽITÝCH FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH

4.1 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK A SYSTÉM ŘÍZENÍ LIKVIDITY

Obchodník s ohledem na povahu a rozsah poskytovaných investičních služeb je nebo může být vystaven těmto rizikům:

- Úvěrové riziko

Úvěrové riziko společnost definuje jako riziko dosažení ztráty z důvodu neschopnosti nebo nevěle protistrany (zákazníka nebo OCP, banky) plnit podmínky sjednané ve smlouvě zejména v důsledku poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT.

- Tržní riziko

Tržní riziko společnost definuje jako riziko ztráty v důsledku výkyvů tržní hodnoty jednotlivých aktiv a pasiv společnosti v důsledku změn tržních cen (akciových kursů, měnových kursů, úrokových sazeb ...). Společnost může být vystavena akciovému riziku v důsledku obchodů na vlastní účet. Vzhledem k poskytování služeb v cizích měnách, je společnost vystavena také měnovému riziku v důsledku držení některých aktiv v cizích měnách. Společnost není vystavena úrokovému ani komoditnímu riziku.

- Riziko likvidity

Riziko likvidity definuje společnost jako riziko ztráty spojeno s neschopností společnosti plnit své závazky z důvodu nedostatku pohotově likvidních prostředků – t.j. hotovosti a zůstatků na bankovních účtech.

- Operační riziko

Operační riziko společnost definuje jako riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů či riziko ztráty vlivem vnějších skutečností. Společnost posuzuje právní riziko také jako riziko operační.

V rámci operačního rizika se jedná zejména o riziko použití finančních prostředků nebo investičních prostředků zákazníků pro obchody jiných zákazníků, riziko likvidity z důvodů překročení limitů půjček zákazníkům a další nesystematická rizika z důvodu chyb a omylů zaměstnanců a investičních zprostředkovatelů, překročení oprávnění konkrétních osob či nedodržení interních předpisů a zákonných ustanovení, včetně rizika sankcí.

- Riziko koncentrace

Společnost definuje riziko koncentrace jako riziko ztráty v důsledku nadměrného vystavení se určitému typu rizika vůči protistraně nebo skupině protistran s podobnými charakteristikami (t.j. stejné odvětví, určitá zeměpisná oblast, stejný typ podnikání ...). Riziko koncentrace vzniká jako důsledek nedostatečné diverzifikace poskytovaných služeb.

3. Zásady, strategie, procesy, organizační uspořádání řízení jednotlivých rizik a techniky jejich snižování

3.1. Hlavní obecné zásady, uplatňované při řízení rizik jsou:

- a) Organizační struktura společnosti s řádným, průhledným a uceleným vymezením činností a rozhodovacích pravomocí umožňující efektivní řízení a

- vyhodnocování rizik,
- b) znalost a přesné dodržování pracovních postupů, oprávnění omezení a zákazů, určených interními a právními předpisy,
 - c) znalost a přesné dodržování limitů stanovených interními a právními předpisy
 - d) denní sledování a vyhodnocování výše kapitálových rezerv na krytí jednotlivých rizik – kapitálové přiměřenosti,
 - e) dodržování zásad správy informačního systému,
 - f) kontrolní činnost vedoucích zaměstnanců,
 - g) kontrolní činnost útvaru Compliance a řízení rizik a Interního auditora,
 - h) audit prováděný auditorskou společností,
 - i) činnost statutárního a dozorčího orgánu podle obchodního zákoníku a stanov společnosti.

3.2. Strategie, zásady, vyhodnocování a organizační uspořádání systému řízení rizik dle jednotlivých kategorií

Úvěrové riziko

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení úvěrového rizika uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování úvěrového rizika:

- Společnost sjednává smlouvy s protistranami, které jsou kapitálově silné a stabilní,
- společnost poskytuje úvěry pouze investorům, kteří mají dostatečné zkušenosti s investováním na kapitálovém trhu,
- společnost poskytuje úvěry pouze investorům, kteří disponují určitou výší majetku,
- společnost denně sleduje a dodržuje limity angažovanosti a výši kapitálové přiměřenosti,
- společnost aktuálně sleduje, vyhodnocuje a dodržuje podmínky stanovené smlouvami a Všeobecnými obchodními podmínkami týkající se poskytování úvěrů,
- společnost poskytuje úvěry v souvislosti s poskytováním investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) pouze na vybraných trzích a na vybrané cenné papíry s ohledem na likviditu a volatilitu.

Organizační uspořádání řízení úvěrového rizika.

- Útvar Compliance a řízení rizik denně vyhodnocuje výši limitů angažovanosti a kapitálové přiměřenosti a kontroluje jejich dodržování,
- útvar Compliance a řízení rizik stanoví oddělení pověřenému obchodováním pro každý obchodní den maximální objem a výši úvěrů, které může daný obchodní den poskytnout,
- oddělení pověřené obchodováním sleduje a dodržuje limity stanovené útvarem Compliance a řízení rizik a další stanovené smlouvami a Všeobecnými obchodními podmínkami,
- překročení denních limitů stanovených útvarem Compliance a řízení rizik, interními a právními předpisy hlásí oddělení pověřené obchodováním okamžitě útvaru Compliance a řízení rizik,
- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování výše uvedených limitů,
- útvar Compliance a řízení rizik okamžitě informuje představenstvo o překročení těchto limitů.

Tržní riziko – akciové riziko

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení akciového rizika uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování akciového rizika:

- Obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet společnost systematicky ve velké rozsahu neprovádí s výjimkou obchodů souvisejících s poskytnutím nebo zajištěním úvěru a vynucených obchodů jako důsledek chyb a oprav zjištěných v rámci provádění pravidelných rekonciliací,
- společnost denně sleduje a kontroluje obchody prováděné na vlastní účet,
- společnost denně vyhodnocuje riziko spojené s obchody na vlastní účet.

Organizační uspořádání řízení akciového rizika.

- Oddělení pověřené obchodováním provede obchod na vlastní účet pouze v rozsahu a za podmínek stanovených interními předpisy,
- útvar Compliance a řízení rizik denně vyhodnocuje riziko z takových obchodů a dohlíží na dodržování souvisejících ustanovení interních předpisů oddělením pověřeným obchodováním,
- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování výše uvedených ustanovení,
- útvar Compliance a řízení rizik okamžitě informuje představenstvo o porušení těchto ustanovení.

Tržní riziko – měnové riziko

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení měnového rizika uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování měnového rizika:

- Společnost se vystavuje měnovému riziku pouze z důvodu poskytování investičních služeb v cizích měnách,
- společnost denně sleduje a vyhodnocuje měnové riziko.

Organizační uspořádání řízení měnového rizika:

- Útvar Compliance a řízení rizik denně sleduje a vyhodnocuje velikost měnového rizika,
- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o míře podstupovaného měnového rizika,
- v případě, že velikost měnového rizika se blíží výši stanovených kapitálových rezerv na krytí měnového rizika, útvar Compliance a řízení rizik informuje o tom představenstvo a navrhne způsob a rozsah eliminace tohoto rizika.

Riziko likvidity

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení rizika likvidity uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování rizika likvidity:

- Denně plánuje budoucí peněžní toky na období T+1 až T+3,
- dodržuje limity stanovené vyhláškou a burzovními pravidly (minimální výše pohotově likvidních prostředků),
- důsledně dodržuje pravidla a zásady nakládání peněžních prostředků zákazníků a vlastních peněžních prostředků.

Organizační uspořádání řízení měnového rizika:

- Oddělení pověřené vypořádáním denně plánuje budoucí peněžní toky a vytváří podklady pro řízení rizika likvidity,
- útvar Compliance a řízení rizik kontroluje dodržování limitů, pravidel a zásad

- nakládání peněžních prostředků,
- útvar Compliance a řízení rizik denně vyhodnotí podklady vyhotovené oddělením pověřeným vypořádáním a stanoví převody sald pokud hrozí nedostatek peněžních prostředků na jednotlivých účtech společnosti,
 - útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování limitů a zásad nakládání s peněžními prostředky,
 - útvar Compliance a řízení rizik informuje představenstvo vždy, pokud dojde k porušení některých výše uvedených ustanovení.

Operační riziko

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení operačního rizika uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování operačního rizika:

- Důsledné dodržování pravidla čtyř očí,
- školení zaměstnanců ohledem limitů, vnitřních předpisů a právních předpisů,
- většina transakcí oddělení FRONT-OFFICE je prováděna elektronicky bez zásahu osob, čím se chyba lidského faktoru minimalizuje,
- rekonciliace a kontroly pohybu finančních prostředků, investičních instrumentů a dodržování limitů jsou prováděny na denní bázi, čím se zabezpečí včasné zjištění chyb a jejich náprava,
- důsledné dodržování archivačního řádu správcem informačního systému, čím se minimalizují ztráty v důsledku selhání informačního systému,
- pravidelné proškolení zaměstnanců ohledem předpisů upravujících legalizaci trestní činnosti a praní špinavých peněz.

Organizační uspořádání řízení operační riziko:

- Každý zaměstnanec je povinen řídit se při výkonu své činnosti vnitřními předpisy obchodníka a platnými právními předpisy,
- kontrolu nad dodržováním vnitřních předpisů a platnými právními předpisy zaměstnanci jednotlivých oddělení provádí vedoucí svého oddělení,
- následnou kontrolu provádí útvar Compliance a řízení rizik a vnitřní audit.

Riziko koncentrace

Kromě výše uvedených obecných zásad společnost při řízení rizika koncentrace uplatňuje tyto strategie, procesy a techniky snižování rizika koncentrace:

- Zejména důsledné dodržování limitů angažovanosti a kapitálové přiměřenosti stanovené právními předpisy a dále vnitřními předpisy obchodníka.

Organizační uspořádání řízení rizika koncentrace:

- Útvar Compliance a řízení rizik denně vyhodnocuje výši limitů angažovanosti a kapitálové přiměřenosti a kontroluje jejich dodržování,
- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování výše uvedených limitů,
- útvar Compliance a řízení rizik okamžitě informuje představenstvo o překročení těchto limitů.

4.2 PROCES TVORBY A SCHVALOVÁNÍ METOD ŘÍZENÍ RIZIK A JEJICH ZMĚN.

Metody řízení rizik stanoví představenstvo společnosti. Na základě vyhodnocování úspěšnosti používaných metod řízení rizik přijímá představenstvo další opatření a změny. Představenstvo

projedná a rozhodne o změnách vždy, pokud je navrhne COMPLIANCE OFFICER, Interní auditor, zaměstnanec pověřený řízením rizik, dozorčí rada nebo externí auditor.

4.2.1 POVINNOSTI JEDNOTLIVÝCH ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZAMĚSTNANCŮ ZA ŘÍZENÍ SYSTÉMU FINANČNÍCH RIZIK A KONTROLNÍ MECHANIZMY OMEZUJÍCÍ JEHO SELHÁNÍ.

- 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 vnitřními předpisy společnosti.
- Dozorčí rada vykonává kontrolu nad řízením rizik v rámci jejich pravomocí podle §197 a násl. obchodního zákoníku.
- 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 řízení rizik tak, aby je mohlo projednat představenstvo společnosti.
- Zaměstnanec pověřený řízením rizik předkládá zprávu a návrhy představenstvu vždy na vyžádání představenstva a dále vždy když zjistí:
 - Systémové nedostatky v řízení rizik,
 - 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 zákaznický majetek,
 - porušení povinností zaměstnanců, které vedly k významnému snížení prostředků obchodníka v investičním či obchodním portfoliu nebo k ohrožení schopnosti obchodníka vydat zákaznický majetek,
 - nedodržení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti,
 - snížení pohotově likvidních prostředků pod hranici 10.000.000,-Kč,
 - překročení limitů pro poskytnutí půjček.
- Ve zprávě na vyžádání představenstva je podle obsahu tohoto vyžádání zaměstnanec pověřený řízením rizik 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 mechanizmy řízení rizik.
- Interní auditor vyhodnocuje úspěšnost používaných metod ve své zprávě podle §7 vyhlášky č. 258/2004 Sb.
- Představenstvo a dozorčí rada projednává výše zmíněné informace na svých pravidelných zasedáních nebo na mimořádném zasedání, pokud vzniklá situace nesnese odkladu.
- 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 ohledem řízení rizik, zajistit jejich projednání v představenstvu. Rovněž je povinen zajistit, aby zaměstnanec pověřený řízením rizik měl k tomuto členovi bezprostřední a okamžitý přístup.

4.2.2 VÝZNAMNÉ POLOŽKY AKTIV, KTERÁ NEJSOU ZÁKAZNICKÝM MAJETKEM, KVALIFIKACE A KVANTIFIKACE RIZIK A ZAJIŠTĚNÍ:

- a) Nekótované akcie k prodeji v celkové hodnotě 120 tis. Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena. Pozice je zařazena do investičního portfolia a je k ní tvořen příslušný kapitálový požadavek.
- b) Cenné papíry k obchodování v celkové hodnotě 18 330 tis. Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena. Pozice je zařazena do obchodního portfolia a je k ní tvořen příslušný kapitálový požadavek.
- c) Úvěrové portfolio v rámci poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb. činilo 917 217 tis. Kč k 31.12.2007, opravné položky nebyly tvořeny. 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.
- d) Půjčky a úvěry poskytnuté v rámci správy vlastního majetku, činilo 700 tis. Kč k 31.12.2007.
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.

4.2.3 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. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Při řízení rizik přikládá společnost význam zejména soustavnému sledování a vyhodnocování angažovanosti a dodržování interních limitů.

Vývoj ukazatelů kapitálové přiměřenosti v roce 2007:

K datu	Kapitál (Kč)	Kapitálový požadavek A (Kč)	Kapitálový požadavek B (Kč)	Kapitálová přiměřenost
31.03.2007	33 291 985	18 671 188	7 941 452	10,01%
30.06.2007	44 034 128	28 196 099	9 238 965	9,41%
30.09.2007	44 546 000	37 188 000	6 479 000	8,16%
31.12.2007	44 354 000	28 618 000	11 985 000	8,74%

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry) k 31.12.2007.

	Stav v běžném účetním období (v celých tis. Kč)	Stav v min. účetním období (v celých tis. Kč)
Kapitálová přiměřenost	8,74%	22,35%
Tier 1	45 535	30 752
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0
Odečitatelné položky	1 181	1 793
Celková výše Kapitálu	44 354	28 959
Kapitálový požadavek A	28 618	1 833

Kapitálový požadavek B	11 985	8 531
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	7 436	7 644
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	1 462	617
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	3 087	270
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0

Významné angažovanosti k 31.12.2007

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
Československá obchodní banka, a. s.	126,57%
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	1 976,27%
BH Securities a.s.	1 218,47%

5. INFORMACE O ÚČASTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM³

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. neměla v průběhu roku 2007, resp. k datu sestavení účetní závěrky účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v žádné společnosti a neměla tak přímo ani nepřímo rozhodující nebo podstatný vliv na řízení nebo hospodaření žádného podniku.

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 ZTRÁTY⁴

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

6.1.1.1 Ostatní aktiva

Různí odběratelé	6 427
Poskytnuté provozní zálohy	2 288

³ § 54 písm. c) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁴ § 54 písm. e) vyhlášky 501/2002 Sb.

Uspořádací účet kurzových rozdílů	2 365
Zúčtování s trhy cenných papírů	102 641
Zúčtování s příkazci	525 780
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	3
CELKEM ostatní aktiva:	639 504

6.1.1.2 Ostatní pasiva

Různí věřitelé	8 559
Zúčtování se zaměstnanci	725
Přijaté provozní zálohy	35
Zúčtování s orgány sociálního zabezpečení a zdravotními pojišťovnami	454
Zúčtování se státním rozpočtem – daň z příjmu PO, FO, DPH	20 921
Zúčtování s trhy cenných papírů	379 825
Zúčtování s příkazci	292 120
Závazky z obchodů s cennými papíry	360
CELKEM ostatní pasiva:	702 999

6.1.1.3 Termínované vklady

Společnost v průběhu účetního období využívala službu Československé obchodní banky, a.s. s názvem „fiktivní cashpooling“, kdy volné finanční prostředky nejsou převáděny na vnitřní účty banky (termínované vklady). Stav vkladových účtů k datu 31.12.2007 byl roven nule.

6.1.2 CENNÉ PAPIŘY

Členění		Reálná hodnota v Kč k 31.12.2007
CP k obchodování (akcie)	tuzemské, zaknihované	3 846
	tuzemské, listinné	1 678
	zahraniční USD, zaknihované	12 806
CP k prodeji (akcie)	tuzemské, listinné	120
CP držené do splatnosti		0

Společnost k datu 31.12.2007 nevlastnila žádné dluhové cenné papíry.

6.1.3 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Název	Počáteční stav k 1.1.2007	Zvýšení	Snížení	Konečný stav k 31.12.2007
Opravné položky k pohledávkám	345	5 744	0	6 089
Rezerva k dani z příjmu PO	0	0	0	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 1.1.2007	Přírůstky 2007	Úbytky 2007	Pořizovací cena k 31.12.2007	Oprávk y k 31.12.2007
Hmotný dlouhodobý majetek	1 316	104	0	1 420	1 128
Hmotný drobný majetek	1 803	1 083	105	2 781	2 781

Celkem HM:	3 119	1 187	105	4 201	3 909
Nehmotný dlouhodobý majetek	377	0	0	377	377
Nehmotný drobný majetek	1 262	9	0	1 271	1 271
Celkem NM:	1 639	9	0	1 648	1 648

6.1.5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK POŘÍZENÝ FORMOU FINANČNÍHO PRONÁJMU

Skupina majetku	PC k 1.1. 2007	Přírůstky za období	Úbytky za období	PC k 31.12.2007	Splátky v běžném období	Splátky v následujících letech		
						2008	2009	2010
Os. automobily	2 315	466	354	2 427	760	388	95	89

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 Kč 9 292 198,91 za rok 2007.

6.1.7 VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

6.1.7.1 Vypořádání hospodářského výsledku roku 2006

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2006 ve výši 4 783 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 13.4.2007 vypořádán takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 240 tis. Kč,
- 2) převod na účet nerozděleného zisku ve výši 4 543 tis. Kč.

6.1.7.2 Návrh na vypořádání hospodářského výsledku roku 2007

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2007 ve výši 64 389 tis. Kč navrhne představenstvo společnosti valné hromadě rozdělit takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 3 220 tis. Kč,
- 2) Dividenda ve výši 4 000 tis. Kč,
- 3) nerozdělený zisk ve výši 57 169 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 31.12.2007
Cenné papíry zákazníků v úschově	3 185 311
Cenné papíry zákazníků převzaté k obhospodařování	29 655
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	507

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

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2007
Cenné papíry zákazníků předané do úschovy	2 869 978

6.1.9 REPOOBCHODY**6.1.9.1 Pohledávky a závazky z repo obchodů**

Přijaté úvěry od nebankovních finančních institucí	838 719
Přijaté půjčky cenných papírů od nebankovních finančních institucí	80 971
CELKEM závazky z repo obchodů	919 690
Poskytnuté úvěry zákazníkům	836 246
Poskytnuté půjčky cenných papírů zákazníkům	80 971
CELKEM pohledávky z repo obchodů	917 217

6.1.9.2 Přijaté kolaterály

Přijaté kolaterály v ocenění reálnou hodnotou k datu 31.12.2007.

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2007
Přijaté kolaterály – cenné papíry	1 057 896
Přijaté kolaterály – hotovost	59 661

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 31.12.2007 byla proúčtována, na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2007, splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 22 212 tis. Kč.

6.2.2 ODPISY NEPROMLČENÝCH POHLEDÁVEK

V roce 2007 společnost neodepsala žádné nepromlčené pohledávky za bankami a ostatními osobami.

Společnost v roce 2007 neúčtovala o výnosech z již dříve odepsaných pohledávek.

6.2.3. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Kreditní úroky – BÚ	3 111	Debetní úroky - BÚ	12
Úroky – půjčky poskytnuté	606	Úroky – půjčky přijaté	3
Úroky – záporné peněžní účty zákazníků	53 329	Úroky – kladné peněžní účty zákazníků	325
Úroky – reverzní repa	45 703	Úroky – repa	42 500
Výnosy z GF BCPP	19	Úroky – maržové obchody zákazníků	38 582
CELKEM úrokové výnosy:	102 768	CELKEM úrokové náklady	81 422

6.2.4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Provize obchodníka – obchodování na cizí účet a obhospodařování	453 972
Poplatky za úschovu listinných CP	64
Poplatky za poradenství v oblasti kapitálového trhu	600
Poplatky za změnu podoby, obstarání výměny akcií, zrušení registrace CP atd.	214

Poplatky za ostatní služby pro zákazníky obchodníka dle komisionářské smlouvy	7 945
Provize dražebníka – veřejné dražby CP	1 746
Výnosy z ostatních finančních operací	69
CELKEM výnosy z poplatků a provizí:	464 610

6.2.5 INFORMACE O ZISKU/ZTRÁTĚ Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Náklady	tis. Kč	Výnosy	tis. Kč	Zisk/ ztráta
Prodané CP a vklady	167 442	Tržby z prodeje CP a vkladů	166 362	-1 080
Přecenění CP na reálnou hodnotu	2 057	Přecenění CP na reálnou hodnotu	281	-1 776
Kurzové ztráty	2 185	Kurzové zisky	2 809	624
		Ztráta celkem:		-2 232

6.2.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY SPOLEČNOSTI

Náklady na zaměstnance celkem:	10 746
Mzdy a odměny (celkem)	7 350
- z toho mzdy a odměny řídicích pracovníků	1 618
- z toho mzdy a odměny zaměstnanců	5 732
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	504
Sociální náklady a zdravotní pojištění	2 554
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění řídicích pracovníků	466
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění zaměstnanců	2 088
Ostatní sociální náklady	338

V případě společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. jsou členové statutárního orgánu společnosti a z části i dozorčí rady zároveň řídicími pracovníky společnosti.

6.2.7 POČTY ZAMĚSTNANCŮ, ČLENŮ STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Skutečný stav zaměstnanců k 31.12.2007	45
- z toho řídicích pracovníků	4
Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený k 31.12.2007	24,67
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 2007 nevyplácela.

6.2.9 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Daně	daň silniční	11
	ostatní daně a poplatky	172
Spotřeba	spotřeba kancelářských potřeb a ostatního materiálu	643
	spotřeba PHM	289
	spotřeba energie	48
Služby	opravy a údržba	90
	právní a notářské služby	242
	poštovní služby	433
	telefonní poplatky	1 095
	nájemné	2 922

	finanční leasing	771
	ekonomické poradenství	1 223
	auditorské služby	760
	správa a údržba SW a HW	1 367
	užívání on-line terminálů veřejných trhů	812
	užívání datových sítí	365
	inzerce, propagace, oznámení	659
	ostatní služby - daňově uznatelné	7 400
	ostatní služby – nedaňové náklady	704
CELKEM:		20 006

6.2.10 VÝNOS NA AKCII

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

6.2.11 VÝŠE ZÁKAZNICKÉHO MAJETKU V SOUVISLOSTI S POSKYTOVÁNÍM INVESTIČNÍCH SLUŽEB6.2.11.1 evidovaná v rozvaze

Finanční prostředky zákazníků v souvislosti s poskytováním investičních služeb	292 120
--	---------

6.2.11.2 evidovaná v podrozvaze

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2007
Cenné papíry zákazníků v úschově	3 185 311
Cenné papíry zákazníků převzaté k obhospodařování	29 655
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	507

7. INFORMACE O VZTAZÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI⁵

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. měla po celý rok 2007 jediného akcionáře, společnost 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 2007 úvěry ani půjčky.

Dalším zaměstnancům podílejícím se na řízení účetní jednotky včetně zbývajících členů představenstva a dozorčí rady nebyly v průběhu roku 2007 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 2007 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.

⁵ § 54 písm. f) vyhlášky 501/2002 Sb.

8. INFORMACE O UDÁLOSTECH, KTERÉ NASTALY MEZI ROZVAHOVÝM DNEM A PODPISEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY STATUTÁRNÍM ORGÁNEM SPOLEČNOSTI⁶

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

9. VLIV OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB MINULÝCH LET NA VLASTNÍ KAPITÁL K ROZVAHOVÉMU DNI⁷

Společnost v roce 2007 neprováděla ve svém účetnictví žádné opravy chyb minulých let, které by měly vliv na výši vlastního kapitálu společnosti k rozvahovému dni resp. k datu 31.12.2007.

10. DALŠÍ INFORMACE O VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ A FINANČNÍ SITUACI ÚČETNÍ JEDNOTKY⁸

Hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, hospodářský výsledek společnosti odpovídá změně obchodní strategie, nárůstu počtu zákazníků a objemu obchodů. Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti a řídí svá rizika v rámci konceptu BASEL II.

11. VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE K 31.12.2007

Ukazatel	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	92,61%	82,56%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	1 253,32%	473,50%
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	48,46%	4,15%
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	23,18%	4,69%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	88,53%	13,72%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	13,86%	36,66%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	104,44%	105,42%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	2,31%	38,31%
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	24,67	9,35

Ukazatele zadluženosti zahrnují i peněžní prostředky zákazníků.

⁶ § 54 písm. g) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁷ § 54 písm. h) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁸ § 54 písm. i) vyhlášky 501/2002 Sb.

ÚDAJE PODLE § 21 ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ VE ZNĚNÍ PLATNÉM K 31.12.2007

§ 21 Odst. 2 písm. a)

Mezi rozvahovým dnem podle § 19 odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a okamžikem sestavení účetní závěrky společnosti nenastaly žádné skutečnosti, jejichž důsledkem může být významně odlišný pohled na finanční situaci účetní jednotky a její hospodaření.

§ 21 Odst. 2 písm. b)

Společnost nepředpokládá zásadní změny ve vývoji a postavení účetní jednotky. Významnými změnami bude implementace novely zákona o podnikání na kapitálovém trhu a některých dalších zákonů v souvislosti s transpozicí směrnice o trzích finančních nástrojů (MiFID) a navazujících prováděcích směrnic do činnosti společnosti a podnikání v dalších zemích EU na základě tzv. jednotného Evropského pasu.

§ 21 Odst. 2 písm. c)

Společnost nevyvíjela v období roku 2007 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

§ 21 Odst. 2 písm. d)

Společnost nevyvíjela v období roku 2007 žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Finanční a nefinanční informace týkající se pracovněprávních vztahů jsou uvedeny v bodě 6.2.6 a 6.2.7 Přílohy k účetní závěrce společnosti za rok 2007.

§ 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 2007 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 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 ODS. 9 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ****ZA ROK 2007**

Jediným akcionářem ovládané osoby je 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“).

Jediného akcionáře ovládají společníci, 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“)

Společník Vladimír Černý ovládá společnost BFC CAPITAL s.r.o., se sídlem Praha 4, Lomnického 1705/9, PSČ 140 00, identifikační číslo 28192419, spisová značka C. 131841 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „BFC“).

Společníci Vladimír Černý a Tomáš Vavřinec ovládají dále společnosti:

1. C&V AGRO s.r.o., se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ 110 00, identifikační číslo 27627373, spisová značka C 119907 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „C&V“),
2. BENEŠOV INVEST s.r.o., se sídlem Benešov, Tyršova 2077, PSČ 256 01, identifikační číslo 27444023, spisová značka C 112741 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „BI“).

A) Smlouvy uzavřené v roce 2007 mezi Jediným akcionářem a Ovládanou osobou:

Smlouva o podnájmu nebytových prostor ze dne 1.10.2007.

B) Smlouvy uzavřené v roce 2007 mezi společníky Jediného akcionáře a Ovládanou osobou:

Nebyly uzavřeny žádné nové smlouvy.

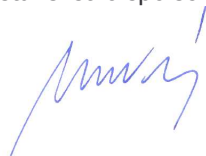
C) Smlouvy uzavřené v roce 2007 mezi BI, C&V, BFC a Ovládanou osobou:

Rámcová smlouva o poskytování investičních služeb mezi C&V a Ovládanou osobou.

Plnění, protiplnění a vznik újmy z platných smluv.

1. Ze smluv podle čl. A) Ovládané společnosti bylo Jediným akcionářem poskytováno plnění spočívající v podnájmu části nebytové prostory. Protiplněním byla úhrada nájemného. Ovládané společnosti nevznikla újma.
2. Ze smluv podle čl. C) Ovládaná společnost poskytla společnosti C&V plnění spočívající v poskytování investičních služeb, které jsou předmětem podnikání Ovládané osoby. Protiplněním byla úhrada odměny za provedené služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
3. 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. Ovládané osobě nevznikla újma.
4. Společníkům byly Ovládanou osobou poskytovány investiční služby, které jsou předmětem podnikání společnosti. Protiplněním byla úhrada odměny za provedené služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
5. Jedinému akcionáři bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění spočívající v podnájmu části nebytové prostory. Protiplněním byla úhrada nájemného. Ovládané osobě nevznikla újma.
6. Nebyly učiněny žádné právní úkony nebo opatření ve výlučném zájmu těchto osob.
7. Všechna opatření byla učiněna též na popud společníků, neboť jsou nepřímo ovládajícími osobami a zároveň členy statutárního orgánu Ovládané osoby i Jediného akcionáře.
8. Z uzavřených smluv nevznikla Ovládané osobě újma.

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 31.3.2008



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 2007, K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU. PODLE § 192 ODSŤ. 2 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ

ZA ROK 2007

Údaje o hospodaření společnosti v roce 2007 obsahuje výroční zpráva a účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem. Hospodaření v roce 2007 skončilo ziskem po zdanění ve výši 64 389 tis. Kč.

Hospodářský výsledek pozitivně ovlivnilo převzetí zákazníků společnosti AFIN BROKERS, a.s. a změna obchodní strategie. Společnost měla ke konci roku 2007 přes 2.300 aktivních zákazníků a objem obchodů na zákaznických účtech dosáhl částky 81 mld. Kč.

Představenstvo konstatuje, že hospodářská situace společnosti je velmi dobrá. Společnost nemá závazky po lhůtě splatnosti a uspokojivě řídí podstupovaná rizika a své peněžní toky.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. pracovalo v roce 2007 stejně jako v minulých letech ve složení Vladimír Černý (předseda), Tomáš Vavřinec (místopředseda) a Ing. Ondřej Faltys.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. předkládá valné hromadě návrh vypořádat hospodářský výsledek roku 2007 takto:

Zisk před zdaněním :	86 601 582,37 Kč
Daň z příjmu :	22 212 240,00 Kč
Disponibilní zisk :	64 389 342,37 Kč
Příděl do ZRF :	3 220 000,00 Kč
Dividenda	4 000 000,00 Kč
Nerozdělený zisk minulých let:	57 169 342,37 Kč

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 16.6.2008



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 AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A VÝROČNÍ ZPRÁVĚ



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

*pro akcionáře společnosti
CAPITAL PARTNERS a.s.*

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **CAPITAL PARTNERS a.s.** se sídlem: Dušní 22, 110 05 Praha 1, IČ: 602 81 308, tj. rozvahu k 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku.

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti **CAPITAL PARTNERS, a.s.** Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou 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. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoliv vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti **CAPITAL PARTNERS a.s.** k 31. 12. 2007 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **CAPITAL PARTNERS a.s.** k 31. 12. 2007. Za sestavení této zprávy o vztazích 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 prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **CAPITAL PARTNERS a.s.** k 31. 12. 2007.

Tuto zprávu auditora vypracoval jménem společnosti HZConsult s.r.o. (Osvědčení KA ČR KAČR č. 312) Ing. Miloš Havránek (Osvědčení KAČR č. 1211), jednatel společnosti HZConsult s.r.o.

V Praze, dne 27. 6. 2008




Ing. Miloš Havránek