

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
2006

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
2006

V Praze dne 15. března 2007

<p>Podpis předsedy představenstva</p>  <p>Vladimír Černý</p>	<p>Osoba odpovědná za účetnictví</p>  <p>Michaela Čermínová</p>	<p>Osoba odpovědná za účetní závěrku</p>  <p>Michaela Čermínová</p>
---	--	--

Telefon: 224 816 094

I. ÚČETNÍ VÝKAZY

1. ROZVAHA

2. VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

3. PODROZVAHA

4. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ROZVAHA K 31.12.2006

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

AKTIVA		2006		2005	
		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	103		103	507
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	98 536		98 536	60 629
v tom	a) splatné na požádání	91 486		91 486	60 629
	b) ostatní pohledávky	7 050		7 050	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	79 643		79 643	9 237
v tom	b) ostatní pohledávky	79 643		79 643	9 237
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 836		7 836	588
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 639	1 639	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 119	2 882	237	308
11.	Ostatní aktiva	16 137	345	15 792	12 662
13.	Náklady a příjmy příštích období	1 646		1 646	1 066
	Aktiva celkem	208 659	4 866	203 793	84 997

PASIVA		2006	2005
	v tis.Kč	sl.5	sl.6
1.	Závazky vůči bankám a druž.záložnám	69 472	0
v tom	b) ostatní závazky	69 472	0
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	4 600	0
v tom	b) ostatní závazky	4 600	0
4.	Ostatní pasiva	93 227	50 304
5.	Výnosy a výdaje příštích období	959	482
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	752	571
z toho	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	752	571
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	4 783	3 640
	Pasiva celkem	203 793	84 997

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.2006

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	2006	2005
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 404	2 505
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	281	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	39	0
v tom	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	39	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	13 046	14 244
5.	Náklady na poplatky a provize	459	264
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	1 941	-182
7.	Ostatní provozní výnosy	294	366
8.	Ostatní provozní náklady	545	479
9.	Správní náklady	10 849	10 684
v tom	a) náklady na zaměstnance	4 998	5 331
	aa) mzdy a platy	3 691	3 959
	ab) sociální a zdravotní pojištění	1 114	1 198
	ac) ostatní sociální náklady	193	174
	b) ostatní správní náklady	5 851	5 353
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	113	299
	a) odpisy hmotného majetku	113	226
	d) odpisy nehmotného majetku	0	73
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	0	0
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	0	2
	d) použití opravných položek k pohledávkám	0	2
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	1 505	3 195
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	1 505	3 195
19.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	6 477	5 207
20.	Mimořádné výnosy	8	5
21.	Mimořádné náklady	1	57
22.	Zisk/ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	7	-52
23.	Daň z příjmů	1 701	1 515
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4 783	3 640

PODROZVAHA K 31.12.2006

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	2006	2005
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	13 238
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	18 120	16 420
10.	Přijaté zástavy a zajištění	010	91 095	13 300
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	155 505	160 770
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	30 162	23 776
	Kontrolní číslo	999	294 882	227 504

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. 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

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. 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

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 31.12.2006

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 31.12.2006

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 31.12.2006 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 prodejkách 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 (faktury vydané, přijaté, pokladní doklady, bankovní výpisy),
 - 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.

Pracoviště Lomnického 9

Společnost začlenila dne 20.12.2006 do své organizační struktury Pracoviště Lomnického 9 za účelem obsluhy přejímaných zákazníků společnosti AFIN BROKERS, a.s.

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,
- § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby,

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

- § 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. 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 2006 pouze na území České republiky.

3. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH²

3.1 POUŽITÉ NOVÉ ÚČETNÍ METODY

Společnost v roce 2006 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 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. Jako reálná hodnota se v případě cenných papírů k prodeji a k obchodování použije tržní hodnota vyhlášená veřejným trhem (v pracovní den nejbližší předcházející den sestavení účetní závěrky) nebo ocenění kvalifikovaným odhadem či posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici.

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

3.2.2 ZPŮSOB UPLATNĚNÝ PŘI PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN NA ČESKOU MĚNU

Společnost v roce 2006 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.

Společnost nepoužívala v průběhu roku pevný směnný kurz.

3.3 INFORMACE O OKAMŽIKU USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Společnost zachycovala v účetnictví v roce 2006 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 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 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 tzv. 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 a dále o půjčce finančních aktiv jiných než hotovost (cenné papíry) zajištěných převodem hotovosti. Účtování bylo vždy shodné pro obě tyto právní formy repoobchodů.

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.

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 31.12.2006 společnost nevidovala v účetnictví klasifikovaná resp. ohrožená aktiva.

3.8 ZPŮSOB ODPISOVÁNÍ AKTIV, ZEJMÉNA POHLEDÁVEK

Společnost k datu 31.12.2006 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 také 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 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 31.12.2006 rezervu na daň z příjmu právnických osob a to ve výši vycházející z předběžného vyčíslení hospodářského výsledku a základu daně za účetní období roku 2006.

Rezerva na daň byla zrušena na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2006, resp. průčtování splatné daně z příjmů právnických osob za toto účetní období.

4. INFORMACE O POUŽITÝCH FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH³

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,

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

- 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 zákazníkům pro obchody v investičním a obchodním portfoliu obchodníka,
 - h) tržní a úvěrové riziko související s pákovými obchody pro zákazníky,
 - i) 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.
4. Povinnosti jednotlivých členů statutárního orgánu a zaměstnanců za řízení systému finančních rizik a kontrolní mechanismy 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. Svě 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:
- a) dodržovat limity pro nákupy investičních instrumentů v návaznosti na stav volných peněžních prostředků zákazníka a limitů půjček,
 - b) důsledně kontrolovat stav a množství prodávaných cenných papírů zákazníka před uzavřením obchodu,
 - c) neuzavírat obchody na vlastní účet v rámci správy vlastního majetku, pokud tak nerozhodlo představenstvo,
 - d) sledovat úvěrovou situaci zákaznickova portfolia a činit příslušná opatření podle smluv a interních předpisů.
- Zaměstnanec pověřený obhospodařováním individuálních portfolií zákazníků je povinen:
- a) dodržovat limity pro nákupy investičních instrumentů v návaznosti na stav volných peněžních prostředků zákazníka, stav investičních instrumentů a limitů podle příslušných smluv,
 - b) 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 nejlépe 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:

- a) zpracovávat údaje o stavu majetku zákazníků a vlastního majetku řádně a průkazně s důrazem na jejich správnost a úplnost,
- b) vést evidenci peněžních prostředků a investičních instrumentů na účtu zákazníka řádně a průkazně s důrazem na její správnost a úplnost,
- c) vést evidenci smluv, dodatků a plných mocí řádně a průkazně s důrazem na její správnost a úplnost,
- d) 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:

- a) vyhodnocovat informace získané od zaměstnanců podle organizačního řádu a zajistit jejich projednání v představenstvu,
- b) 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 akcie k prodeji v celkové hodnotě 120 000,- 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 7 716 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 8 141 tis. Kč k 31.12.2006, 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.

- d) Úvěrové portfolio z titulu poskytnutí úvěru podle § 497 a násl. zákona č. 513/1991 Sb., se zajišťovacím převodem cenných papírů podle § 553 zákona č. 40/1964 Sb. – tzv. repoobchody - činilo 69 472 tis. Kč k datu 31.12.2006.
- e) Úvěrové portfolio, tvořící půjčky a úvěry poskytnuté v rámci správy vlastního majetku, činilo 5 240 tis. Kč k 31.12.2006, 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.

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

Vývoj ukazatelů kapitálové přiměřenosti v roce 2006:

K datu	Kapitál (Kč)	Kapitálový požadavek A (Kč)	Kapitálový požadavek B (Kč)	Kapitálová přiměřenost
31.03.2006	23 165 840	1 813 867	302 199	87,58%
30.06.2006	22 071 597	1 602 899	289 092	93,33%
30.09.2006	26 257 372	1 487 296	288 714	118,28%
31.12.2006	28 959 243	1 832 649	8 531 124	22,35%

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka, který není bankou, na individuálním základě) k 31.12.2006

	Stav v běžném účetním období (v celých tis. Kč)	Stav v min. účetním období (v celých tis. Kč)
Kapitálová přiměřenost	22,35%	76,67%
Tier 1	30 752	30 571
Tier 2	0	0
Využitý Tier 3	0	0
Odečitatelné položky	1 793	7 333
Celková výše Kapitálu	28 959	23 238
Kapitálový požadavek A	1 833	2 110
Kapitálový požadavek B	8 531	314
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	7 644	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0

Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	617	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	270	314
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0

Významné angažovanosti k 31.12.2006

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
ČSOB, a.s.	14,13%
AMUNDSENA a.s.	12,25%

5. INFORMACE O ÚČASTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM⁴

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. neměla v průběhu roku 2006, 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.

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 ZTRÁTY⁵

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

6.1.1.1 Ostatní aktiva

Různí odběratelé	5 049
Poskytnuté provozní zálohy	238
Zúčtování s trhem cenných papírů – BHS	805
Zúčtování s příkazci	8 141
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	1 904
CELKEM ostatní aktiva:	16 137

⁴ § 54 písm. c) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁵ § 54 písm. e) vyhlášky 501/2002 Sb.

6.1.1.2 Ostatní pasiva

Různí věřitelé	168
Zúčtování se zaměstnanci	254
Zúčtování s orgány sociálního zabezpečení a zdravotními pojišťovnami	233
Zúčtování se státním rozpočtem – daň z příjmu PO, FO, DPH	891
Zúčtování s trhem cenných papírů AFT	2 354
Zúčtování s příkazci	88 122
Závazky z obchodů s cennými papíry	1 205
CELKEM ostatní pasiva:	93 227

6.1.1.3 Pohledávky a závazky z repo obchodů

Přijaté úvěry od finančních institucí v rámci rep	69 472
CELKEM závazky z repo obchodů	69 472
Poskytnuté úvěry zákazníkům v rámci reverzních rep	74 403
Poskytnuté úvěry finančním institucím v rámci reverzních rep	7 050
CELKEM pohledávky z repo obchodů	81 453

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 nejsou převáděny na vnitřní účty banky (termínované vklady). Stav vkladových účtů k datu 31.12.2006 byl roven nule.

6.1.2 CENNÉ PAPIŘY

Členění	Reálná hodnota k 31.12.2006
Cenné papíry k obchodování (akcie)	7 716
Cenné papíry k prodeji (akcie)	120
Cenné papíry přijaté v reverzních repech	6 776
Cenné papíry držené do splatnosti	0

Společnost k datu 31.12.2006 nevlastnila žádné dluhové cenné papíry.

6.1.3 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Název	Počáteční stav k 1.1.2006	Zvýšení	Snížení	Konečný stav k 31.12.2006
Opravné položky k pohledávkám	345	0	0	345
Rezerva k dani z příjmu PO	0	1 505	1 505	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	Požizovací	Přírůstky	Úbytky	Požizovací	Oprávký k
---------	------------	-----------	--------	------------	-----------

	cena k 1.1.2006	2006	2006	cena k 31.12.2006	31.12.2006
Hmotný dlouhodobý majetek	1 408	0	92	1 316	1 079
Hmotný drobný majetek	1 813	42	52	1 803	1 803
Celkem HM:	3 221	42	144	3 119	2 882
Nehmotný dlouhodobý majetek	377	0	0	377	377
Nehmotný drobný majetek	1 262	0	0	1 262	1 262
Celkem NM:	1 639	0	0	1 639	1 639

6.1.5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ 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 leasingové splátky)	Kč 100 110,--
Výše uhrazených splátek v r. 2005	Kč 89 640,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 89 640,--
Výše splátek plánovaných pro 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 leasingové splátky)	Kč 353 928,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 242 052,--
Výše splátek plánovaných pro r. 2007	Kč 242 052,--
Výše splátek plánovaných pro 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 leasingové splátky)	Kč 317 197,--
Výše uhrazených splátek v r. 2006	Kč 256 164,--
Výše splátek plánovaných pro r. 2007	Kč 256 164,--
Výše splátek plánovaných pro 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 260 918,48 Kč za rok 2006.

6.1.7 VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU**6.1.7.1 Vypořádání hospodářského výsledku roku 2005**

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2005 ve výši 3 640 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 13.4.2006 vypořádán takto:

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

6.1.7.2 Návrh na vypořádání hospodářského výsledku roku 2006

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2006 ve výši 4 783 tis. Kč navrhne představenstvo společnosti valné hromadě rozdělit takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 240 tis. Kč,
- 2) nerozdělený zisk ve výši 4 543 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 31.12.2006
Listinné cenné papíry zákazníků v úschově	155 505
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

K datu 31.12.2006 společnost žádné takové hodnoty neevidovala.

6.1.9 KOLATERÁLY PŘIJATÉ V REPO OBCHODECH

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2006
Přijaté kolaterály – cenné papíry	91 095

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 31.12.2006 byla proúčtována, na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2006, splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 1 701 tis. Kč.

6.2.2 ODPISY NEPROMLČENÝCH POHLEDÁVEK

V roce 2006 společnost neodepsala žádné nepromlčené pohledávky za bankami a ostatními osobami.

Společnost v roce 2006 neúčtovala o výnosech z již dříve odepsaných pohledávek.

6.2.3. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Kreditní úroky – BÚ	911	Debetní úroky - BÚ	0
Kreditní úroky – term.vklady	0	Úroky z prodlení	1
Úroky – půjčky poskytnuté	1 252	Úroky – půjčky přijaté	7

Úroky – záporné peněžní účty zákazníků	661	Úroky – kladné peněžní účty zákazníků	8
Úroky – reverzní repa	563	Úroky – repa	265
Výnosy z GF BCPP	17		
CELKEM úrokové výnosy:	3 404	CELKEM úrokové náklady	281

6.2.4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Provize obchodníka – obchodování na cizí účet a obhospodařování	9 251
Poplatky za úschovu listinných CP	70
Poplatky za poradenství v oblasti kapitálového trhu	915
Poplatky za změnu podoby, obstarání výměny akcií, zrušení registrace CP atd.	430
Odměna za poskytnutí příslibu	75
Provize dražebníka – veřejné dražby CP	2 178
Výnosy z ostatních finančních operací	127
CELKEM výnosy z poplatků a provizí:	13 046

6.2.5 INFORMACE O ZISKU/ZTRÁTĚ Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Náklady	tis. Kč	Výnosy	tis. Kč	Zisk/ ztráta
Prodané CP a vklady	5 097	Tržby z prodeje CP a vkladů	6 566	1 469
Přecenění CP na reálnou hodnotu	1 052	Přecenění CP na reálnou hodnotu	2 426	1 374
Kurzové ztráty	738	Kurzové zisky	150	-588
Ostatní finanční operace	314	Ostatní finanční operace	0	-314
		Ztráta celkem:		1 941

6.2.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY SPOLEČNOSTI

Náklady na zaměstnance celkem:	4 998
Mzdy a odměny (celkem)	3 187
- z toho mzdy a odměny řídicích pracovníků	813
- z toho mzdy a odměny zaměstnanců	2 374
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	504
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 114
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění řídicích pracovníků	285
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění zaměstnanců	829
Ostatní sociální náklady	193

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

Skutečný stav zaměstnanců k 31.12.2006	20
- z toho řídicích pracovníků	4
Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený k 31.12.2006	9,35

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 2006 nevyplácela.

6.2.9 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Daně	daň silniční	9
	ostatní daně a poplatky	13
Spotřeba	spotřeba kancelářských potřeb a ostatního materiálu	79
	spotřeba PHM	232
	spotřeba energie	52
Služby	opravy a údržba	29
	právní a notářské služby	100
	poštovní služby	34
	telefonní poplatky	264
	nájemné	978
	finanční leasing	772
	ekonomické poradenství	274
	auditorské služby	100
	správa a údržba SW a HW	386
	užívání on-line terminálů veřejných trhů	385
	užívání datových sítí	300
	inzerce, propagace, oznámení	9
	ostatní služby - daňově uznatelné	1 733
	ostatní služby – nedaňové náklady	102
CELKEM:		5 851

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 SLUŽEB

K datu 31.12.2006 společnost vykázala v rozvaze a podrozvaze zákaznický majetek, představující peněžní prostředky zákazníků, hodnoty převzaté k obhospodařování a listinné cenné papíry v úschově v celkové výši 254 231 tis. Kč.

7. INFORMACE O VZTAZÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI⁶

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. měla po celý rok 2006 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 2006 úvěry ani půjčky.

⁶ § 54 písm. f) vyhlášky 501/2002 Sb.

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 2006 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 2006 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 SPOLEČNOSTI⁷

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

1. Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. zahájila dne 20.12.2006, na základě předběžné dohody se společností AFIN BROKERS, a.s., které bylo odňato povolení poskytovat investiční služby, přebírání zákazníků této společnosti.
Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. převzala přednostně pozice zákazníků, kteří potřebovali aktivně řídit své úvěrové pozice s ohledem na situaci na kapitálovém trhu, následně postupně i zákazníky, kteří o to projevíli zájem. Společnost za účelem obsluhy těchto zákazníků začlenila do své organizační struktury Pracoviště Lomnického 9. Následně podala dne 5.3.2007 žádost o povolení převodu části podniku obchodníka s cennými papíry AFIN BROKERS, a.s. podle § 20 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
2. Z důvodu posílení kapitálové stability a finanční situace společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. rozhodl jediný akcionář společnosti o zvýšení základního kapitálu společnosti upsáním nových akcií takto:
Základní kapitál společnosti se zvyšuje o částku 10,000.000,- Kč (slovy: deset milionů korun českých) tj. z původních 30,000.000,- Kč (slovy: třicet milionů korun českých) na 40.000.000,- Kč (slovy: čtyřicet milionů korun českých).
3. Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. požádala o rozšíření povolení k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

⁷ § 54 písm. g) vyhlášky 501/2002 Sb.

9. VLIV OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB MINULÝCH LET NA VLASTNÍ KAPITÁL K ROZVAHOVÉMU DNI⁸

Společnost v roce 2006 neprováděla ve svém účetnictví žádné opravy chyb minulých let, které by měly vliv na výši vlastního kapitálu společnosti k rozvahovému dni resp. k datu 31.12.2006.

10. DALŠÍ INFORMACE O VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ A FINANČNÍ SITUACI ÚČETNÍ JEDNOTKY⁹

Hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, hospodářský výsledek společnosti mírně vzrostl ve srovnání s účetním obdobím roku 2005. Společnost nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a s rezervou řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti.

VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE K 31.12.2006

Ukazatel	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	82,56%	59,75%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	473,50%	148,45%
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	4,15%	0,00%
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	4,69%	5,75%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	13,72%	10,67%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	36,66%	25,55%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	105,42%	105,15%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	38,31%	37,43%
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	9,35	9,88

Ukazatele zadluženosti zahrnují i peněžní prostředky zákazníků.

⁸ § 54 písm. h) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁹ § 54 písm. i) vyhlášky 501/2002 Sb.

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 ODS. 9 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ ZA ROK 2006

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“).

Jediného akcionáře ovládají společníci, kterými jsou:

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

Společníci ovládají společnosti BENEŠOV INVEST s.r.o. a C&V AGRO s.r.o. (dále jen „BI a C&V“).

A) Smlouvy uzavřené v roce 2006 mezi Jediným akcionářem a Ovládanou osobou:

- 1) Smlouva o postoupení pohledávky, uzavřené Ovládanou osobou jako postupitelem, před její splatností za její jmenovitou hodnotu.
- 2) Smlouvy o půjčce ve smyslu § 657 a 658 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění, uzavřené Ovládanou osobou jako věřitelem, úroková sazba ve výši 140% diskontní sazby vyhlášené ČNB ke dni podpisu smlouvy.

B) Smlouvy uzavřené v roce 2006 mezi společníky Jediného akcionáře a Ovládanou osobou:

Nebyly uzavřeny.

C) Smlouvy uzavřené v roce 2006 mezi BI a C&V a Ovládanou osobou:

Nebyly uzavřeny.

Plnění, protiplnění a vznik újmy z platných smluv.

1. Ze smluv podle čl. A) bylo poskytováno plnění i protiplnění v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
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 nepřímými 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 28.3.2007

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 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 ODSŤ. 2 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ

ZA ROK 2006

Údaje o hospodaření společnosti v roce 2006 obsahuje výroční zpráva a účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem. Hospodaření v roce 2006 skončilo ziskem po zdanění ve výši 4 783 tis. Kč.

Hospodářský výsledek odpovídá, nevybočuje z obvyklých hodnot. Oproti minulým rokům je však patrný nárůst výnosů z hlavních investičních služeb jako důsledek postupné změny orientace na obchodování na Burze cenných papírů Praha. Představenstvo konstatuje, že hospodářská situace společnosti je stabilizovaná. Společnost dosahuje zisku, nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a spolehlivě řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti a peněžní toky.

Společnost v závěru roku 2006 zahájila přebírání zákazníků společnosti AFIN BROKERS, a.s., které pokračuje i v letošním roce. Ve společnosti probíhají s tím související významné organizační změny.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. pracovalo v roce 2006 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 2006 takto:

Zisk před zdaněním :	6 484 090,24 Kč
Daň z příjmu :	1 700 880,00 Kč
Disponibilní zisk :	4 783 210,24 Kč
Příděl do ZRF :	240 000,00 Kč
Nerozdělený zisk minulých let:	4 543 210,24 Kč

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 28.3.2007


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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti CAPITAL PARTNERS a.s., IČ: 60281308, se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ : 110 05, tj. rozvahu k 31.12.2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2006 do 31.12.2006 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Odpoovědnost 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.

Odpoovědnost 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 přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli 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 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 26. dubna 2007


ing. Haná Vladýková
osvědčení č. 1595 o zápisu
do seznamu auditorů




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



Praha, spol. s r. o.


auditorské, daňové a poradenské služby
člen Pannell Kerr Forster International**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
CAPITAL PARTNERS a.s.**

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti CAPITAL PARTNERS a.s., IČ: 60281308, se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ : 110 05 k 31.12.2006 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 3 až 29. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. 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 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 společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31.12.2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 26. dubna 2007


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




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



Praha, spol. s r. o.

auditorské, daňové a poradenské služby
člen Pannell Kerr Forster International**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti
CAPITAL PARTNERS a.s.**

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti CAPITAL PARTNERS a.s., IČ: 60281308, se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ : 110 05 k 31.12.2006. Za sestavení této zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky 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 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 31.12.2006.

V Praze dne 26. dubna 2007

Vlady L
ing. Hana Vladyková
osvědčení č. 1595 o zápisu
do seznamu auditorů



H
HZ Praha, spol. s r.o.
člen PKF International
Kodaňská 1441/46
100 10 Praha 10
osvědčení č. 031 o zápisu
do seznamu auditorů společností