

CAPITAL  
PARTNERS  
akciová společnost

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



ČAOCP

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  
**2004**

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 2004, 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  
**2004**

**V Praze dne 6. dubna 2005**

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 31.12.2004**

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

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

<b>AKTIVA</b>		<b>2004</b>			<b>2003</b>
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
	v tis.Kč	sl.1	sl.2	sl.3	sl.4
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	194		194	361
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	77 517		77 517	153 527
v tom	a) splatné na požádání	77 517		77 517	153 527
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	11 962		11 962	9 497
v tom	b) ostatní pohledávky	11 962		11 962	9 497
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	588		588	2 982
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 593	1 566	27	53
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 572	3 103	469	506
11.	Ostatní aktiva	3 058	347	2 711	3 000
13.	Náklady a příjmy příštích období	753		753	1 646
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>99 237</b>	<b>5 016</b>	<b>94 221</b>	<b>171 572</b>

<b>PASIVA</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
	v tis.Kč	sl.5	sl.6
4.	Ostatní pasiva	59 983	134 892
5.	Výnosy a výdaje příštích období	242	387
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	390	0
z toho	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	390	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	-1 361
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	3 606	7 654
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>94 221</b>	<b>171 572</b>

**VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.2004**

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

Obchodní firma:  
Sídlo:  
Identifikační číslo:  
Předmět podnikání:

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

v tis.Kč

Číslo řádku	Název řádku	2004	2003
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 827	1 655
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	24
4.	Výnosy z poplatků a provizí	14 200	24 646
5.	Náklady na poplatky a provize	369	249
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	575	1 390
7.	Ostatní provozní výnosy	464	339
8.	Ostatní provozní náklady	668	2 393
9.	Správní náklady	10 960	13 364
v tom	a) náklady na zaměstnance	4 883	5 481
	aa) mzdy a platy	3 727	4 217
	ab) sociální a zdravotní pojištění	997	1 094
	ac) ostatní sociální náklady	159	170
	b) ostatní správní náklady	6 077	7 883
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	300	293
	a) odpisy hmotného majetku	248	244
	d) odpisy nehmotného majetku	52	49
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	98	4
	b) rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	98	4
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	379	57
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	134	53
	c) odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	245	4
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	4 431	4 020
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	4 431	4 020
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 488	11 654
20.	Mimořádné výnosy	23	41
21.	Mimořádné náklady	30	74
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	-7	-33
23.	Daň z příjmů	1 875	3 967
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 606	7 654

**PODROZVAHA K 31.12.2004**

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

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

označ.	TEXT	číslo řádku	2004	2003
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	4	13
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	13 910	6 595
10.	Přijaté zástavy a zajištění	010	6 070	
11.	Závazky ze spotových operací	011		
12.	Závazky z pevných termínových operací	012		
13.	Závazky z opcí	013		
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014	173 957	4 202 748
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	20 009	17 361
	Kontrolní číslo	999	213 950	4 226 717

**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. 2003	30 000	0	0	0	0	0	-1 361	0	28 639
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období							.	7 654	7 654
Dividendy									
Převody do fondů									
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									
Zůstatek 31. 12. 2003	30 000	0	0	0	0	0	-1 361	7 654	36 293

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



## 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 31.12.2004

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 DATU 31. PROSINCE 2004

##### 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. prosinci 2004 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 NÁPLŇ**

### **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 managera, podaných v rámci obhospodařování individuálních portfolií,
- g) provádění dražeb cenných papírů podle zvláštního interního předpisu,
- h) další činnosti podle organizačního řádu společnosti.

Oddělení PORTFOLIO MANAGEMENT zabezpečuje výkon těchto činností :

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

Oddělení ANALÝZY a PORADENSTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

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

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

Analytickými prostředky podle písm. f) se rozumí především SW RMS vývoj, monitoring tisku Abacus, informace o emitentech distribuované BCPP, informační systém SCP, RMS, KCP, další internetové databáze, informační systém ministerstva spravedlnosti, elektronická verze

Obchodního věstníku, databáze ČTK, odborné publikace (některá periodika a publikace vydávané 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) soustředí, eviduje a odborně zpracovává archiválie,
- p) zajišťuje realizaci informačních povinností společnosti podle platných předpisů v souladu s archivačním a skartačním řádem,
- q) zajišťuje evidenci, správu, opravy a údržbu hmotného majetku společnosti a eviduje doklady o jeho nabytí a umístění,
- r) vede evidenci hmotného majetku užívaného společností na základě leasingových a podobných smluv,
- s) vykonává další úkoly podle pokynů generálního ředitele.

Oddělení BACKOFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

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

Oddělení ÚČETNICTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

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

Činnosti podle bodu d) vykonává společnost prostřednictvím OUTSOURCINGU.

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

Předmět podnikání:

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

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

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

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

- § 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. podniká pouze na území České republiky.

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

#### 3.1 POUŽITÉ NOVÉ ÚČETNÍ METODY

Společnost v roce 2004 použila následující nové účetní metody oproti předchozímu účetnímu období, avšak tyto neměly zásadní vliv na hospodářský výsledek běžného účetního období ani dopad do vlastního kapitálu účetní jednotky.

##### 1) Nakoupené ostatní ceniny – stravenky TICKETRESTAURANT

Tyto ceniny byly účtovány nově na vrub účtu „náklady příštích období“ v účtové skupině 35, protože se nejedná o přísně zúčtovatelné tiskopisy (viz. znění přílohy k Českým účetním standardům pro finanční instituce - společná ustanovení ke směrné účtové osnově); původně bylo účtováno na vrub účtu „ stravenky TICKETRESTAURANT“ v účtové skupině 11.

##### 2) Ostatní provozní náklady – příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry

Příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podle § 129 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, byl nově účtován na vrub účtu „Garanční fond OCP – příspěvky“ v účtové skupině 66 (viz. znění přílohy k Českým účetním standardům pro finanční instituce - společná ustanovení ke směrné účtové osnově); původně bylo účtováno na vrub účtu „Garanční fond OCP – příspěvky“ v účtové skupině 61.

#### 3.2 ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

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

Společnost oceňovala cenné papíry k prodeji:

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

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

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

Společnost v roce 2004 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 2004 aktiva a pasiva týkající se obchodování s cennými papíry na vlastní účet vždy v okamžiku vypořádání obchodu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.4.3 SPOTŘEBA MATERIÁLU**

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

### **3.5 POSTUP ÚČTOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ**

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

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

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

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

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

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

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

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

Společnost v průběhu účetního období 2004 neměla žádné úrokové náklady.

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

K datu 31.12.2004 společnost neevidovala v účetnictví klasifikovaná resp. ohrožená aktiva.

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

Společnost k datu 31.12.2004 odepsala pohledávky v celkové výši 54 364,20 Kč, které jí vznikly z titulu faktur vystavených za poskytnuté služby a k datu sestavení účetní závěrky nebyly společnosti uhrazeny a od doby jejich splatnosti uplynuly více jak 4 roky.

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

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

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

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

##### 1) Zásady tvorby

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

##### 2) Postup výpočtu

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

##### 3) Předpoklady použití opravných položek

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



### 3.9.2 OPRAVNÉ POLOŽKY K NEPROMLČENÝM POHLEDÁVKÁM

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

- od konce sjednané lhůty splatnosti pohledávky uplynulo více než 6 měsíců až do výše 20% neuhrazené hodnoty pohledávky (resp.ceny pořízení pohledávky),
- od konce sjednané lhůty splatnosti pohledávky uplynulo více než 12 měsíců až do výše 33% 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 31.12.2004 rezervu na daň z příjmu právnických osob a to ve výši vycházející z předběžného vyčíslení hospodářského výsledku a základu daně za účetní období roku 2004 .

Rezerva na daň byla zrušena na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2004, resp. proúčtování splatné daně z příjmů právnických osob za toto účetní období.

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

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

### ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK A SYSTÉM ŘÍZENÍ LIKVIDITY.

1. S ohledem na povahu a rozsah poskytovaných investičních služeb společnost identifikovala finanční rizika společnosti charakterizovaná zejména jako:
  - a) riziko použití finančních prostředků zákazníků pro obchody jiných zákazníků,
  - b) riziko likvidity z titulu úspěšného napadení dražby cenných papírů žalobou na její neplatnost,
  - c) riziko likvidity z titulu žalob chybného poskytnutí investičních služeb,
  - d) rizika z titulu likvidity z důvodu chyb při hromadném rozesílání finančních prostředků velkému okruhu osob,
  - e) riziko likvidity z důvodů překročení limitů půjček zákazníkům,
  - f) riziko překročení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti,
  - g) riziko použití finančních prostředků zákazníků pro obchody v investičním a obchodním portfoliu obchodníka,
  - h) další nesystematická rizika z důvodu překročení oprávnění konkrétních osob či nedodržení interních předpisů a zákonných ustanovení, včetně rizika sankcí.
2. Společnost stanovila hlavní obecné zásady, uplatňované při řízení finančních rizik:
  - a) organizační struktura zajišťující řízení rizik a jejich omezování,
  - b) přesné dodržování pracovních postupů, oprávnění omezení a zákazů, určených interními předpisy a zákonem,

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

- c) dodržování pravidel nakládání s majetkem zákazníků,
  - d) dodržování zásad správy informačního systému,
  - e) kontrolní činnost vedoucích zaměstnanců,
  - f) kontrolní činnost Compliance Officer 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. Své poznatky jsou povinni předávat svým nadřízeným nebo přímo zaměstnanci pověřenému řízením rizik tak, aby je mohlo projednat představenstvo společnosti.
  - b) Zaměstnanec pověřený řízením rizik předkládá zprávu a návrhy představenstvu vždy na vyžádání představenstva a dále vždy když zjistí:
    - systémové nedostatky v řízení rizika,
    - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo ke značnému snížení vlastních prostředků zahrnutých v investičním či obchodním portfoliu,
    - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo k jakémukoli ohrožení schopnosti obchodníka vydat majetek zákazníků,
    - porušení povinností zaměstnanců, které vedly k významnému snížení prostředků obchodníka v investičním či obchodním portfoliu nebo k ohrožení schopnosti obchodníka vydat majetek zákazníků,
    - nedodržení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti podle zvláštního předpisu,
    - snížení pohotově likvidních prostředků pod hranice stanovené organizačním řádem.
    - překročení limitů pro poskytnutí půjčky.
  - c) Ve zprávě na vyžádání představenstva je podle obsahu tohoto vyžádání zaměstnanec pověřený řízením rizik povinen uvést i případy, kdy mechanismus řízení rizik spolehlivě vedl i bez jeho zásahu k jeho eliminaci a navrhnout případné posílení

- těchto mechanismů, jakož i upozornění na nedostatečné či nadbytečné mechanismy řízení rizik.
- d) Interní auditor vyhodnocuje úspěšnost používaných metod ve své zprávě.
- e) Představenstvo a dozorčí rada projednává informace podle písm. a) na svých pravidelných zasedáních nebo na mimořádném zasedání, pokud vzniklá situace nesnese odkladu.
6. Společnost měří a průběžně sleduje a vyhodnocuje likviditu a rizika denně v rámci postupu stanoveného organizačním řádem a na základě vyhodnocení hodnot kapitálové přiměřenosti a angažovanosti.
7. Rizika identifikovaná v odst. 1 písm. b) a c) omezuje společnost kvalifikovaným poskytováním těchto služeb, zejména:
- a) znalostí a studiem právních předpisů, upravujících prováděné kroky,
- b) spoluprací s externími advokáty,
- c) studiem právních stanovisek a judikátů,
- d) dodržováním pravidel podřízenosti, konzultací a porad v rámci obchodní divize, povinností zaměstnanců pověřených výkonem činností podle § 10 odst. 1 vyhlášky č. 258/2004 Sb. ve vztahu k jednotlivým činnostem řízení likvidity.
8. Definovaným rizikům je dále zamezováno dodržováním povinností zaměstnanců.
- Zaměstnanec FRONT OFFICE je povinen:
- 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.
- 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 nejvíce porozuměl.
- Zaměstnanec pověřený výkonem poradenské činnosti podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu je povinen poskytovat poradenství s odbornou péčí a znalostí věci, očekávaného vývoje trhu či znalostí finanční situace emitenta investičního nástroje. Zaměstnanec je povinen provádět doporučení s ohledem na zjištěnou finanční situaci zákazníka a jeho vztahu k riziku.
- Zaměstnanec BACK OFFICE je povinen:
- 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 cenné papíry k prodeji v celkové hodnotě 588 423,- Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena.
- b) Úvěrové portfolio v rámci poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb. činilo k 31.12.2004 2 955 tis. Kč, opravné položky nebyly tvořeny. Úvěrové přísliby a úvěry jsou poskytovány v rámci denního individuálního rozhodovacího procesu s ohledem na úvěrové zdroje a dodržení interních a zákonných limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti vůči zákazníkovi či skupině ekonomicky spjatých osob. Úvěry jsou vždy smluvně zajištěny zadržovacím právem k nakupovaným investičním instrumentům.
- c) Úvěrové portfolio, tvořící půjčky a úvěry poskytnuté v rámci správy vlastního majetku, činilo k 31.12.2004 11.962 tis. Kč, opravné položky nebyly tvořeny. Úvěrové přísliby a úvěry jsou poskytovány individuálně s ohledem na úvěrové zdroje a dodržení interních a zákonných limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti vůči dlužníkovi či skupině ekonomicky spjatých osob.

#### 10. Měření a sledování rizik prostřednictvím kapitálové přiměřenosti

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

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

Vývoj ukazatelů kapitálové přiměřenosti v roce 2004:

K datu	Kapitál (Kč)	Kapitálový požadavek A (Kč)	Kapitálový požadavek B (Kč)	Kapitálová přiměřenost
31.03.2004	20 504 479	1 669 343	335 384	81,82%
30.06.2004	27 674 418	1 914 508	277 209	101,01%
30.09.2004	25 167 621	1 839 727	317 900	93,32%
31.12.2004	23 485 549	1 173 378	283 741	128,94%

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

	Stav v běžném účetním období ( v celých tis. Kč)	Stav v min. účetním období ( v celých tis. Kč)
Kapitálová přiměřenost	128,94%	121,35%
Tier 1	30 363	28 586
Tier 2	0	0
Využitý Tier 3	0	0
Odečitatelné položky	6 878	8 318
Celková výše Kapitálu	23 486	20 268
Kapitálový požadavek A	1 173	1 096
Kapitálový požadavek B	284	240
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	0	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	284	240
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0

Významné angažovanosti k 31.12.2004

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
QUODLIBET spol. s r.o.	10,94%
Finanční úřad pro Prahu 1	13,21%
POPINJAY, s.r.o. (ESSK)	15,08%
Československá obchodní banka, a.s. (ESSK)	71,08%

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

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. neměla v průběhu roku 2004, 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 ZTRÁTY<sup>5</sup>

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

##### 6.1.1.1 Ostatní aktiva

Různí odběratelé	1 394
Poskytnuté provozní zálohy	219
Zúčtování se státním rozpočtem – přeplatek záloh na daň z příjmu PO	1 212
Dohadné účty aktivní	232
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	1
<b>CELKEM ostatní aktiva:</b>	<b>3 058</b>

##### 6.1.1.2 Ostatní pasiva

Různí věřitelé	525
Zúčtování se zaměstnanci	187
Zúčtování s orgány soc.zabezpečení a zdravot.pojišťovny	110
Zúčtování se státním rozpočtem – daň z příjmu FO, DPH	90
Zúčtování s příkazci	57 991
Závazky z obchodů s cennými papíry	1 080
<b>CELKEM ostatní pasiva:</b>	<b>59 983</b>

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

Společnost v průběhu účetního období neuskutečnila žádné repooperace.

##### 6.1.1.4 Termínované vklady

Společnost v průběhu účetního období ukládala volné finanční prostředky vlastní i zákazníků formou jednodenních termínovaných úložek- tzv. overnight. Po datu 13.10.2004 byla pravidelně využívána nová služba Československé obchodní banky, a.s. s názvem „fiktivní cashpooling“, kdy volné finanční prostředky obchodníka a jeho zákazníků nejsou převáděny

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

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

na vnitřní účty banky (termínované vklady), ale je pouze blokováno jejich použití přímo na bankovních účtech společnosti a to při zachování výhodného úročení.

Stav vkladových účtů k datu 31.12.2004:

TV 1 – volné finanční prostředky obchodníka	0
TV 2 – volné finanční prostředky zákazníků	0

### 6.1.2 CENNÉ PAPIŘY

Členění	Reálná hodnota k 31.12.2004
CP k obchodování	0
CP k prodeji (akcie)	588
CP držené do splatnosti	0

Společnost k datu 31.12.2004 nevlastnila žádné dluhové cenné papíry.

### 6.1.3 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Název	Počáteční stav k 1.1.2004	Zvýšení	Snížení	Konečný stav k 31.12.2004
Opravné položky k pohledávkám	312	134	99	347
Rezerva k dani z příjmu PO	0	4 431	4 431	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 NEHMOTNÝ DLOUHODOBÝ MAJETEK

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

Skupina	Požizovací cena k 1.1.2004	Přírůstky 2004	Úbytky 2004	Požizovací cena k 31.12.2004	Oprávký k 31.12.2004
Hmotný dlouhodobý majetek	1 697	92	0	1 789	1 320
Hmotný drobný majetek	1 819	118	154	1 783	1 783
<b>Celkem HM:</b>	<b>3 516</b>	<b>210</b>	<b>154</b>	<b>3 572</b>	<b>3 103</b>
Nehmotný dlouhodobý majetek	377	0	0	377	350
Nehmotný drobný majetek	1 190	26	0	1 216	1 216
<b>Celkem NM:</b>	<b>1 567</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>1 593</b>	<b>1 566</b>

### 6.1.5 DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK POŘÍZENÝ FORMOU FINANČNÍHO PRONÁJMU

1)

Předmět leasingu:	osobní automobil HYUNDAI Sonata 2,7
Počátek leasingové smlouvy:	5.12.2001
Doba trvání leasingu:	36 měsíců
Celková cena předmětu leasingu:	Kč 865 228,90 (včetně DPH)
Výše uhrazených splátek v r.2001 (záloha na leasing.splátky)	Kč 218 970,--

Výše uhrazených splátek v r. 2002	Kč 215 422,80
Výše uhrazených splátek v r. 2003	Kč 215 422,80
Výše uhrazených splátek v r. 2004	Kč 215 413,30

Předmět leasingu byl k datu 31.12.2004 zcela splacen a následně převeden leasingovou společností do majetku CAPITAL PARTNERS a.s..

2)

Předmět leasingu:	osobní automobil Citroën C3 1.1i Pack
Počátek leasingové smlouvy:	9.11.2004
Doba trvání leasingu:	36 měsíců
Celková cena předmětu leasingu:	Kč 354 090,-- (včetně DPH)
Výše uhrazených splátek v r. 2004 (záloha na leasing.splátky)	Kč 100 110,--
Zbývá uhradit v následujících letech	Kč 253 980,--

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 za rok 2004 21.794,47 Kč.

### 6.1.7 VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

#### 6.1.7.1 Vypořádání hospodářského výsledku roku 2003

Hospodářský výsledek (zisk) roku 2003 ve výši 7 654 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 4.5.2004 vypořádán takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 390 tis. Kč,
- 2) úhrada neuhrazené ztráty minulých let ve výši 1 361 tis. Kč,
- 3) výplata dividend ve výši 5 903 tis. Kč.

#### 6.1.7.2 Návrh na vypořádání hospodářského výsledku roku 2004

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2004 ve výši 3 606 tis. Kč navrhne představenstvo společnosti valné hromadě rozdělit takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 181 tis. Kč,
- 2) výplata dividend ve výši 3 425 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 31.12.2004
Listinné CP zákazníků v úschově	173 957
CP zákazníků převzaté k obhospodařování	19 731
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	278

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 31.12.2004 společnost žádné takové hodnoty neevidovala.



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

### 6.2.1 NÁKLAD NA SPLATNOU DAŇ Z PŘÍJMU

K datu 31.12.2004 byla proúčtována, na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2004, splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 1 875 tis. Kč.

### 6.2.2 ODPISY NEPROMLČENÝCH POHLEDÁVEK

V roce 2004 společnost odepsala nepromlčené pohledávky za bankami a ostatními osobami v celkové výši 190 256,67 Kč.

Společnost v roce 2004 neúčtovala o výnosech z již dříve odepsaných pohledávek.

### 6.2.3. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Kreditní úroky – BÚ	339	Debetní úroky - BÚ	0
Kreditní úroky – term.vklady	1 218	Úroky z prodlení	0
Úroky – půjčky poskytnuté	1 073	Úroky – půjčky přijaté	0
Úroky – záporné peněžní účty zákazníků	197	Úroky – kladné peněžní účty zákazníků	0
<b>CELKEM úrokové výnosy:</b>	<b>2 827</b>	<b>CELKEM úrokové náklady</b>	<b>0</b>

### 6.2.4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Provize obchodníka - obchody na cizí účet	3 139
Poplatky za úschovu listinných CP	669
Poplatky za obhospodařování CP	2 016
Poplatky za správu CP	0
Poplatky za uložení CP	0
Poplatky za poradenství v oblasti kapitálového trhu	551
Poplatky za změnu podoby, obstarání výměny akcií, zrušení registrace CP atd.	1 210
Provize dražebníka – veřejné dražby CP	5 890
Provize dražebníka – veřejné dražby CP (přefakturace nákladů)	141
Výnosy z GF BCPP	17
Výnosy z ostatních finančních operací	567
<b>CELKEM výnosy z poplatků a provizí:</b>	<b>14 200</b>

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

Náklady	tis. Kč	Výnosy	tis. Kč	Zisk/ ztráta
Prodané CP a vklady	2 779	Tržby z prodeje CP a vkladů	3 826	+1 047
Přecenění CP na reálnou hodnotu	0	Přecenění CP na reálnou hodnotu	0	0
Kurzové ztráty	505	Kurzové zisky	48	-457
Ostatní finanční operace	15	Ostatní finanční operace	0	-15
		<b>Zisk celkem:</b>		<b>575</b>

### 6.2.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY SPOLEČNOSTI

<b>Náklady na zaměstnance celkem:</b>	<b>4 883</b>
Mzdy a odměny (celkem)	2 875

- z toho mzdy a odměny řídících pracovníků	982
- z toho mzdy a odměny zaměstnanců	1 893
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	852
Sociální náklady a zdravotní pojištění	997
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění řídících pracovníků	343
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění zaměstnanců	654
Ostatní sociální náklady	159

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

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

Průměrný počet zaměstnanců během účetního období	10,54
- z toho řídících pracovníků	4
Skutečný stav zaměstnanců k 31.12.2004	11
Počet členů představenstva společnosti	3
Počet členů dozorčí rady společnosti	3

### 6.2.8 ODMĚNY VÁZANÉ NA VLASTNÍ KAPITÁL

Tyto odměny ani jiné podobné zaměstnanecké požitky společnost v roce 2004 nevyplácela.

### 6.2.9 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Daně	daň silniční	7
	ostatní daně a poplatky	6
Spotřeba	spotřeba kancelářských potřeb a ostatního materiálu	69
	spotřeba PHM	143
	spotřeba energie	49
Služby	opravy a údržba	35
	právní a notářské služby	849
	poštovní služby	55
	telefonní poplatky	318
	nájemné	1 281
	finanční leasing	281
	ekonomické poradenství	50
	auditorské služby	173
	správa a údržba SW a HW	436
	on-line terminály veřejných trhů	427
	užívání datových sítí	330
	inzerce, propagace, oznámení	52
	ostatní služby – daňově uznatelné	1 461
	ostatní služby - nedaňové	55
<b>CELKEM:</b>		<b>6 077</b>

### 6.2.10 VÝNOS NA AKCII

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

### 6.2.11 VÝŠE ZÁVAZKŮ VŮČI ZÁKAZNÍKŮM

V souvislosti s poskytováním investičních služeb podle § 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů, společnost evidovala k datu 31.12.2004 závazky vůči zákazníkům v celkové výši 57 991 tis. Kč.

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

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. měla:

1. do 3.5.2004 dva akcionáře (fyzické osoby), jmenovitě :
  - Vladimír Černý, trvale bytem Mrač 93, Poříčí nad Sázavou, PSČ 257 21,
  - Tomáš Vavřinec, trvale bytem Sukova 1218, Říčany, PSČ 251 01,kteří byli jedinými vlastníky všech vydaných akcií. Tito akcionáři jednali ve shodě a byli osobami ovládajícími. Zároveň byli tito akcionáři členy představenstva, statutárního orgánu společnosti.
2. od 4.5.2004 jediného akcionáře (právníká osoba), jmenovitě:
  - CAPITAL PARTNERS CF s.r.o., se sídlem Dušní 22, Praha 1, PSČ 110 00, IČ 26152231, spisová značka C. 74890 vedená u rejstříkového soudu v Praze

Ovládajícím osobám podle bodu 1. byly poskytnuty úvěry v rámci poskytování investiční služby za dodržení § 196a zákona č. 513/1991, obchodní zákoník, v platném znění. Výše poskytovaných úvěrů ovládající osobě nepřekročila v průběhu roku částku 4,5 mil. Kč. K datu 31.12.2004 byly úvěry splaceny.

Ovládající osobě podle bodu 2. byla poskytnuta půjčka ve smyslu §§ 657 a 658 zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, v platném znění, ve výši Kč 250 000,- splatná dne 10.2.2005. K tomuto datu byla půjčka splacena.

Dalším zaměstnancům podílejícím se na řízení účetní jednotky včetně zbývajících členů představenstva a dozorčí rady nebyly v průběhu roku 2004 poskytnuty žádné úvěry.

Účetní jednotka nevydala za členy představenstva (zahrnuje i ovládající osoby) a dozorčí rady společnosti ani za zaměstnance podílející se na řízení společnosti v průběhu roku 2004 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.

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

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

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 DNI<sup>8</sup>

Společnost v roce 2004 neprováděla ve svém účetnictví žádné opravy chyb minulých let, které by měly vliv na výši vlastního kapitálu společnosti k rozvahovému dni resp. k datu 31.12.2004.

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

Hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, i když se nepodařilo dosáhnout hospodářského výsledku jako v letech minulých. Společnost nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a s rezervou řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti.

Nižší zisk lze přičíst zejména nárůstu administrativních a ostatních neproduktivních činností na úkor obchodní činnosti. Společnost se ve zvýšené míře věnovala implementaci zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a příslušných vyhlášek do svého provozu. Společnost počítá pro stávající rok s obdobnou strukturou a výší příjmů jako v roce 2004.

### VYBRANÉ POMĚROVÉ UKAZATELE K 31.12.2004

Ukazatel	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	63,92%	78,85%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	177,15%	372,74%
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00%	0,20%
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	4,12%	9,69%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	10,26%	23,58%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	25,39%	31,06%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	120,53%	83,03%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	34,39%	22,24%
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	10,54	11,85

Ukazatele zadluženosti zahrnují i peněžní prostředky zákazníků.

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

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

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

## **ÚDAJE PODLE § 21 ZÁKONA ÚČETNICTVÍ VE ZNĚNÍ PLATNÉM K 31.12.2004**

### **§ 21 Odst. 2 písm. a)**

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

### **§ 21 Odst. 2 písm. b)**

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

### **§ 21 Odst. 2 písm. c)**

Společnost nevyvíjela v období roku 2004 žádné významné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **§ 21 Odst. 2 písm. d)**

Společnost nevyvíjela v období roku 2004 žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

### **§ 21 Odst. 2 písm. e)**

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

### **§ 21 Odst. 2 písm. f)**

Společnost v průběhu účetního období nenabyla vlastní akcie a z tohoto důvodu neobsahuje zpráva představenstva společnosti k podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2004 předkládaná valné hromadě podle § 192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. údaje o důvodech nabytí akcií, jejich počtu, jmenovité hodnotě atp. podle § 161d odst. 5 téhož zákona.

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA CAPITAL PARTNERS a.s.****O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU PODLE §66A ODS. 9 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ****ZA ROK 2004**

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

Jediný akcionář má dva společníky, kterými jsou Vladimír Černý, bytem Mrač 93, 257 21 Poříčí nad Sázavou, rodné číslo 591119/1407 a Tomáš Vavřinec, Sukova 1218, 251 01 Říčany, rodné číslo 620928/0627 (dále jen „společníci“). Tito společníci byli akcionáři Ovládané osoby od počátku účetního období do 3.5.2004.

Smlouvy uzavřené v roce 2004 mezi Jediným akcionářem a Ovládanou osobou:

1. Dodatek ke smlouvě o podnájmu části nebytové prostory podle zákona č. 116/1990 Sb. ze dne 19.5.2004
2. Dodatek ke smlouvě o podnájmu části nebytové prostory podle zákona č. 116/1990 Sb. ze dne 1.6.2004
3. Smlouva o půjčce ve smyslu §§ 657 a 658 zákona č. 40/1964 Sb. ze dne 12.11.2004

Smlouvy uzavřené v roce 2004 mezi společníky Jediného akcionáře a Ovládanou osobou:

1. Manažerské smlouvy ve znění uzavřených dodatků.
2. Smlouvy o výkonu funkce člena orgánu společnosti ve znění uzavřených dodatků.
3. Rámcová smlouvy o poskytování investičních služeb ve znění platných dodatků.

Plnění, protiplnění a vznik újmy z platných smluv.

1. Společníkům bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění v penězích z titulu manažerské smlouvy, předpisů společnosti a z titulu smlouvy o výkonu člena statutárního orgánu. Protiplněním byl výkon manažerských funkcí a funkcí členů představenstva společnosti. Ovládané osobě nevznikla újma.
2. Společníkům bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění, spočívající v půjčce peněžních prostředků na nákup investičních nástrojů, zajištěné investičními nástroji. Protiplněním byla úhrada úroku v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
3. 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.
4. Jedinému akcionáři bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění, spočívající v půjčce peněžních prostředků. Protiplněním byla úhrada úroku 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 společnosti újma.

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 6.4.2005

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 2004, K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE A NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU. PODLE § 192 ODSŤ. 2 ZÁKONA Č. 513/1991 SB. V PLATNÉM ZNĚNÍ

#### ZA ROK 2004

Údaje o hospodaření společnosti v roce 2004 obsahuje výroční zpráva a účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem. Hospodaření v roce 2004 skončilo ziskem po zdanění ve výši 3 606 tis. Kč.

Stejně jako v minulých letech představenstvo konstatuje, že hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, i když se nepodařilo dosáhnout hospodářského výsledku jako v letech minulých. Přesto je společnost zisková a nemá žádné závazky po lhůtě splatnosti a s rezervou řídí rizika v rámci kapitálové přiměřenosti.

Nižší zisk lze přičíst zejména nárůstu administrativních a ostatních neproduktivních činností na úkor obchodní činnosti. Společnost se ve zvýšené míře věnovala implementaci zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a příslušných vyhlášek do svého provozu. Společnost počítá pro stávající rok s obdobnou strukturou a výší příjmů jako v roce 2004.

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

Společnost se nadále pečlivě věnuje sledování legislativního procesu v části cenných papírů, obchodního práva a účetnictví a poznatky využívá pro rozšiřování nabídky zejména doplňkových investičních služeb.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. pracovalo v roce 2004 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 2004 takto:

Zisk před zdaněním :	5 481 004,57 Kč
Daň z příjmu :	1 874 880,00 Kč
Disponibilní zisk :	3 606 124,57 Kč
Příděl do ZRF :	181 124,57 Kč
Dividenda :	3 425 000,00 Kč

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 6.4.2005

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**

Praha, spol. s r. o.

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CAPITAL PARTNERS a.s., IČ: 60281308, se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ : 110 05, k 31.12.2004. Předmět podnikání společnosti je uveden v příloze této účetní závěrky. Za sestavení účetní závěrky je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

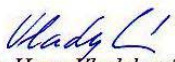
Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31.12.2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.


Ověřili jsme soulad informací o auditované společnosti za uplynulé období, uvedených v této výroční zprávě, s ověřovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou, z níž byly převzaty.

Současně jsme ověřili věcnou správnost údajů uvedených v připojené zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a nezjistili jsme významné nesprávnosti. Za úplnost a správnost této zprávy odpovídá statutární orgán společnosti.

V Praze dne 25. dubna 2005

  
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