

**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
2008

Podpis předsedy představenstva  Vladimír Černý	Osoba odpovědná za účetnictví  Michaela Čermínová	Osoba odpovědná za účetní závěrku  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 2008, 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

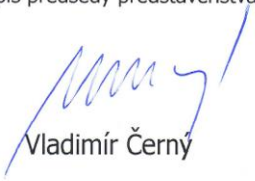


společnosti

CAPITAL PARTNERS a.s.

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

ÚČETNÍ OBDOBÍ
2008

V Praze dne 3. dubna 2009

<p>Podpis předsedy představenstva</p>  <p>Vladimír Černý</p>	<p>Osoba odpovědná za účetnictví</p>  <p>Michaela Čerminová</p>	<p>Osoba odpovědná za účetní závěrku</p>  <p>Michaela Čerminová</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 31.12.2008

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		2008		2007	
	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka	
	sl.1	sl.2	sl.3	sl.4	
	v tis.Kč				
1.	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	523		523	252
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	169 119		169 119	181 783
v tom	a) splatné na požádání	169 119		169 119	181 783
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	210 617	5 273	205 344	922 417
v tom	b) ostatní pohledávky	210 617	5 273	205 344	922 417
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25 866		25 866	18 450
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 082	2 082	0	0
v tom	c) ostatní nehmotný majetek	2 082	2 082	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	6 198	5 079	1 119	292
v tom	b) ostatní hmotný majetek	6 198	5 079	1 119	292
11.	Ostatní aktiva	367 776	8 781	358 995	633 415
13.	Náklady a příjmy příštích období	15 479		15 479	23 138
	Aktiva celkem	797 680	21 215	776 465	1 779 747

PASIVA		2008	2007
		sl.5	sl.6
	v tis.Kč		
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	201 545	919 690
v tom	b) ostatní závazky	201 545	919 690
4.	Ostatní pasiva	365 629	702 999
5.	Výnosy a výdaje příštích období	47 362	47 134
8.	Základní kapitál	40 000	40 000
z toho	a) splacený základní kapitál	40 000	40 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	4 212	992
z toho	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	4 212	992
14.	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta min.období	61 712	4 543
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	56 005	64 389
	Pasiva celkem	776 465	1 779 747

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.2008

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	2008	2007
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	73 725	102 768
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	50 968	81 422
3.	Výnosy z akcií a podílů	978	99
v tom	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	978	99
4.	Výnosy z poplatků a provizí	803 294	464 610
5.	Náklady na poplatky a provize	668 904	353 946
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-8 774	-2 232
7.	Ostatní provozní výnosy	875	6 602
8.	Ostatní provozní náklady	19 115	11 857
9.	Správní náklady	48 488	30 752
v tom	a) náklady na zaměstnance	20 553	10 746
	aa) mzdy a platy	14 910	7 854
	ab) sociální a zdravotní pojištění	5 054	2 554
	ac) ostatní sociální náklady	589	338
	b) ostatní správní náklady	27 935	20 006
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1 637	1 141
	a) odpisy hmotného majetku	1 204	1 132
	d) odpisy nehmotného majetku	433	9
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7 965	5 744
	a) tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	7 965	5 744
19.	Zisk/ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	73 021	86 985
21.	Mimořádné náklady	0	384
22.	Zisk/ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	0	-384
23.	Daň z příjmů	17 016	22 212
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	56 005	64 389

PODROZVAHA K 31.12.2008

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	2008	2007
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	1 489 462	2 869 978
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
9.	Přijaté přísliby a záruky	009	18 000	18 000
10.	Přijaté zástavy a zajištění	010	268 727	1 117 557
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	2 152 899	3 185 311
15.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015	2 125	30 162
	Kontrolní číslo	999	3 931 213	7 221 008

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

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. 2008	40 000	0	0	992	0	0	4 543	64 389	109 924
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								56 005	56 005
Dividendy								-4 000	-4 000
Převody do fondů				3 220				-3 220	0
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny							57 169	-57 169	0
Zůstatek 31. 12. 2008	40 000	0	0	4 212	0	0	61 712	56 005	161 929

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 31.12.2008

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

Akcionář	Jmenovitá hodnota akcií vlastněných akcionářem	Podíl na základním kapitálu společnosti	Hlasovací práva
CAPITAL PARTNERS CF s.r.o.	40 000 000,-- Kč	100%	100%

1.3 SLOŽENÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI K 31.12.2008

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

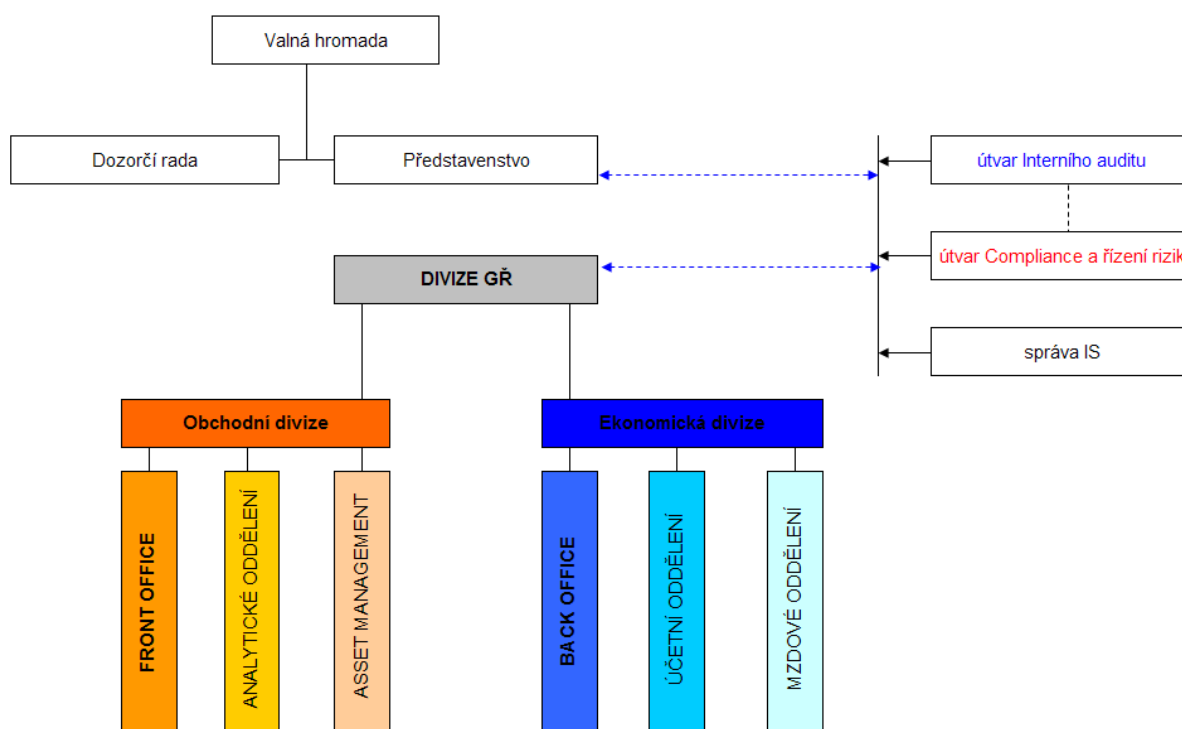
1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

K datu sestavení účetní závěrky je společnost členěna do tří divizí:

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

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

Organizační schéma znázorňuje následující obrázek:



1.5 ZÁSADY ČINNOSTI ORGANIZAČNÍCH ÚTVARŮ A JEJICH FUNKČNÍ NÁPLNĚ

Divize generálního ředitele

Generální ředitel je nejvyšším výkonným vedoucím zaměstnancem společnosti. Generální ředitel zejména zastupuje společnost před státními orgány, organizacemi a občany v rozsahu udělené plné moci, vykonává usnesení představenstva, obstarává všechny záležitosti, týkající se řízení společnosti, jejichž řešení není vyhrazeno jiným orgánům společnosti, vykonává jménem společnosti práva a povinnosti vůči zaměstnancům, zejména jménem představenstva uzavírá pracovní smlouvy a ukončení pracovních poměrů, vyvozuje důsledky z osobní a hmotné odpovědnosti zaměstnanců, činí neodkladné úkony, které jsou nutné ke splnění úkolů, jež mu uložily věcně příslušné státní orgány při výkonu své pravomoci podle obecně závazných právních předpisů, jménem společnosti podepisuje písemnosti v rozsahu oprávnění podle organizačního řádu společnosti a vykonává další úkony, které mu stanoví představenstvo.

Obchodní divize

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

Oddělení FRONT OFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

- uzavírání smluvní dokumentace se zákazníky,
- přijímání a předávání pokynů k obstarání koupě či prodeje investičních instrumentů,
- evidenci pokynů a dokumentace, týkající se pravidel komunikace se zákazníkem podle organizačního řádu společnosti a její aktualizace, s výjimkou informací týkající se provedených obchodů a stavu zákaznického majetku, provádění pokynů na veřejných trzích i mimo ně,
- provádění pokynů v rámci správy vlastního majetku, provádění pokynů portfolio manažera, podaných v rámci obhospodařování individuálních portfolií,
- organizaci výkupů nekotovaných IN, dražeb, nabídek převzetí, emisí cenných papírů a dalších obdobných činností svými zaměstnanci.

Oddělení PORTFOLIO MANAGEMENT zabezpečuje výkon těchto činností :

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

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

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

Ekonomická divize

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

Oddělení BACKOFFICE zabezpečuje výkon těchto činností:

- komplex činností při vypořádání veškerých obchodů,
- výpočet a zúčtování odměny obchodníka a výpočet úroků,

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

Oddělení ÚČETNICTVÍ zabezpečuje výkon těchto činností:

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

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

Činnost vykonává společnost prostřednictvím OUTSOURCINGU.

Kontrolní orgány

Kontrolními orgány společnosti jsou útvar Interního auditu a útvar Compliance a řízení rizik. Kontrolní orgány jsou podřízeny přímo představenstvu a jsou rovněž představenstvem jmenovány.

Útvar Compliance a řízení rizik zejména:

- je povinen průběžně kontrolovat dodržování povinností plynoucích z platných právních předpisů a vnitřních předpisů obchodníka,
- sleduje a pravidelně vyhodnocuje přiměřenost a účinnost přijatých opatření a pracovních postupů obchodníka,
- poskytuje rady a podporu osobám, které se podílejí na výkonu investičních služeb obchodníka,
- provádí kontrolu souladu vnitřních předpisů obchodníka s právními předpisy,
- dohlíží a vykonává kontrolu nad investičními zprostředkovateli případně vázanými zástupci,
- koordinuje tvorbu opatření vedoucích k zajištění souladu činnosti obchodníka a vnitřních předpisů obchodníka s právními předpisy a kontroluje soulad navržených opatření s právními předpisy,
- vede evidenci pokynů způsobilých manipulovat s trhem,
- vede a průběžně aktualizuje seznam Watch list a Restricted list,
- vyhodnocuje dodržování zásad rizik a prevence v oblasti legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu,
- navrhuje způsob seznamování a pravidelně seznamuje zaměstnance obchodníka s vnitřními předpisy, pracovními postupy a právními předpisy, upravujícími zejména poskytování investičních služeb,
- zastřešuje systém řízení rizik obchodníka,
- zajišťuje a koordinuje plnění informačních povinností obchodníka,
- koordinuje komunikaci se státními orgány a dalšími orgány veřejné správy.

Útvar Compliance a řízení rizik je oprávněn pasivně vstupovat do informačního systému obchodníka a získávat z něj nezbytné údaje k výkonu své činnosti, vstupovat na jednotlivá pracoviště obchodníka, požadovat na všech zaměstnancích obchodníka poskytnutí informací a dokladů nezbytných k výkonu své činnosti. Útvar Compliance a řízení rizik je dále oprávněn

účastnit se jednání představenstva nebo dozorčí rady a podávat informace o závažných skutečnostech souvisejících se svou činností přímo představenstvu nebo dozorčí radě.

Útvar Interního auditu je povinen ověřovat a hodnotit zejména:

- funkčnost systému řízení obchodníka,
- účinnost systému vnitřní kontroly,
- systém řízení rizik,
- úplnost, průkaznost a správnost vedení účetnictví a jiných evidencí obchodníka,
- pravdivost a věrohodnost účetních, statistických a provozních informací a informací předávaných statutárnímu orgánu a dozorčímu orgánu obchodníka,
- dodržování povinností stanovených vnitřními předpisy obchodníka a právními předpisy,
- výkon činnosti compliance.

Útvar Interního auditu je rovněž oprávněn pasivně vstupovat do informačního systému obchodníka a získávat z něj nezbytné údaje k výkonu své činnosti, vstupovat na jednotlivá pracoviště obchodníka, požadovat na všech zaměstnancích obchodníka poskytnutí informací a dokladů nezbytných k výkonu své činnosti. Útvar Interní audit je dále oprávněn vyžadovat od vedoucích osob obchodníka zprávu o odstranění nedostatků, který zjistil interní audit a podávat informace o závažných skutečnostech souvisejících se svou činností přímo představenstvu nebo dozorčí radě. V případě, že to výkon činnosti útvaru Interní audit vyžaduje, může mu být na jeho žádost vystaveno další oprávnění.

Investiční zprostředkovatelé a vázaní agenti

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

Investiční zprostředkovatelé jsou osoby, fyzické i právnické, registrované Českou národní bankou dle § 30 ZKPT, vázaní zástupci jsou fyzické i právnické osoby, zapsané do seznamu vázaných zástupců dle § 32c ZKPT, a dále jako investiční zprostředkovatelé nebo osoby s podobným předmětem podnikání mající obdobné povolení dle legislativy v zemích evropské Unie, v kterých působí společnost dle práva tzv. evropského pasu (dále také jen IZ).

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

Investiční zprostředkovatelé právnické osoby mohou vykonávat svou činnost prostřednictvím svých zaměstnanců a dále prostřednictvím osob podle § 32a ZKPT, zejména vázaných zástupců. Investiční zprostředkovatelé jsou povinni řídit se pokyny obchodníka a jeho zaměstnanců, převzít do svých vnitřních předpisů vnitřní předpisy obchodníka, které se jich týkají a dále upravit svůj provoz podle pokynů obchodníka a dle platných zákonů a vyhlášek, dodržovat řády obchodníka, které se jej týkají (zejména dodržovat obchodníková pravidla jednání ve vztahu k zákazníkům), dodržovat platné právní předpisy, umožnit kontrolu svých dokladů a provozu osobám obchodníka pověřeným výkonem compliance, interního auditu, a to včetně pořizování kopií jakýchkoli záznamů. Investiční zprostředkovatelé jsou povinni informovat obchodníka o všech skutečnostech, které se při své činnosti dozví, informovat klienty dle pokynů obchodníka, a to zejména o uzavřených obchodech a o investičních nástrojích klientů, o vztahu obchodníka k IZ a o všech skutečnostech souvisejících s uzavíráním smluv, zajistit vzájemnou komunikaci s klienty obchodníka, a dále informovat klienty v souladu s platnými zákony a vyhláškami ČNB o otevřených pozicích a v případě, že

je k obchodům využíván úvěr je upozornit, aby na svém klientském účtu u obchodníka nepřecherpal maximální možnou povolenou hranici úvěru nebo půjčky investičních nástrojů. IZ je na základě smluvního vztahu s obchodníkem a plných mocí oprávněn jeho jménem podepisovat listiny, zejména uzavírat s klienty standardizovanou dokumentaci k poskytování investičních služeb obchodníkem. Originály těchto dokumentů a smluv je zprostředkovatel povinen neprodleně předávat obchodníkovi.

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

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 odst. 1) písm. a) a b) 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 zákazníka,
- § 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, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání,
- § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů,
- § 4 odst. 2 písm. g) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, upisování nebo umístění investičních nástrojů se závazkem jejich upsání,
- § 4 odst. 2 písm. h) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, umístění investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

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, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb,
- § 4 odst. 3 písm. b) 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. c) 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. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,

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

- § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- § 4 odst. 3 písm. f) 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 2008 na území České republiky a na základě oznámení podle § 22 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, fakticky podnikala i na území Slovenské republiky, Maďarské republiky, Polské republiky, Rumunské republiky, Bulharské Republiky, Slovinské Republiky a Ruska.

3. INFORMACE O UPLATNĚNÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH²

3.1 POUŽITÉ NOVÉ ÚČETNÍ METODY

3.1.1 ODLOŽENÁ DAŇ

Společnost použila poprvé v roce 2008 nově metodu odložené daně.

Daňový základ pro daň z příjmů právnických osob se propočte z hospodářského výsledku běžného období přičtením nákladů daňově neuznatelných a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Takto vypočtený základ daně je dále upraven o případné další částky a odečty snižující dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, základ daně.

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv, popřípadě pasiv, s použitím očekávané daňové sazby daně z příjmů platné pro následující zdaňovací období.

O odloženém daňovém závazku společnost účtuje vždy a to na účet SYÚ 348 – Odložená daňová pohledávka a závazek.

O odložené daňové pohledávce společnost účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. Z hlediska zásady opatrnosti bude odložená daňová pohledávka účtována v takovém rozsahu, v jakém bude pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk pokryje její výši.

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 způsoby podle § 27 téhož zákona, tj. reálnou hodnotou. Jako reálná hodnota se v případě cenných papírů k prodeji a k obchodování použije tržní hodnota vyhlášená veřejným trhem (v pracovní den 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 2008 evidovala v účetnictví cizí měny – **USD, EUR.**

Pro přepočtení údajů v cizí měně na českou měnu společnost použila směnný kurz vyhlášený 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 2008 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 ODPIŠOVANÝ**

Dlouhodobý majetek hmotné i nehmotné povahy pořízený resp. zavedený do užívání poprvé v roce 2008 je účtován v historických cenách a nově odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie odpisovaného hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Počítače, notebooky	3 roky
Stroje a přístroje	4 roky
Automobily	4 roky
Software	4 roky

Údaje o zvoleném způsobu odpisování a odpisový plán se sestavuje při pořízení majetku a je uveden na inventární kartě hmotného a nehmotného majetku.

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem.

Účetní odpisy jsou prováděny měsíčně vždy k poslednímu dni měsíce a jsou účtovány na analytické účty SYÚ 63 – Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, dle druhu majetku.

3.4.2 DROBNÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

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

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

- Kč 5.001,- až Kč 40.000,- u hmotného majetku,
- Kč 5.001,- až Kč 60.000,- u nehmotného majetku.

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

3.4.3 SPOTŘEBA MATERIÁLU

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

3.5 POSTUP ÚČTOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ**3.5.1 POSTUPY ÚČTOVÁNÍ OBCHODŮ S CENNÝMI PAPÍRY**

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

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

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

3.5.2 POSTUPY ÚČTOVÁNÍ REPO OBCHODŮ

Společnost v průběhu účetního období účtovala o:

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

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

Analogicky u repa bylo účtováno o přijatém úvěru od finanční instituce na SYÚ 232 – Přijaté úvěry od jiných bank a finančních institucí.

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

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

V případě půjčky cenných papírů bylo účtováno o úvěru poskytnutém finanční instituci na SYÚ 211 – Krátkodobé úvěry a dále o přijatém kolaterálu (peníze), který byl účetně zachycen v podrozvaze na SYÚ 979 – Přijaté kolaterály.

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

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

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 31.12.2008 společnost evidovala v účetnictví klasifikovaná aktiva v celkové výši 7 208 tis.Kč.

SYÚ	Název	Hodnota/tis.Kč
373	Zúčtování s příkazci	6 418
211	Poskytnuté úvěry – reoperace	790

K těmto aktivům společnost k datu 31.12.2008 vytvořila účetní opravné položky v celkové výši 6 085 tis.Kč.

ANÚ	Název	Hodnota/tis.Kč
349373	OP k pohledávkám vůči zákazníkům	6 012
349211	OP k pohledávkám - úvěry poskytnuté zákazníkům v repu	73

3.8 ZPŮSOB ODPISOVÁNÍ AKTIV, ZEJMÉNA POHLEDÁVEK

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

K takto odepsaným pohledávkám jsou k datu jejich odpisu zrušeny opravné položky, které byly v průběhu předešlých let tvořeny dle zásad uvedených a popsanych v bodě 3.9 a je 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, VYROVNACÍM A INSOLVENČNÍM 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 vytvářela v průběhu roku, vždy k poslednímu dni každého čtvrtletí, rezervu na daň z příjmů.

Rezerva na daň byla zrušena na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2008, resp. proúčtování splatné daně z příjmů právnických osob za toto účetní období.

4. INFORMACE O POUŽITÝCH FINANČNÍCH NÁSTROJÍCH

4.1 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK A SYSTÉM ŘÍZENÍ LIKVIDITY

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

- Úvěrové riziko

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

- Tržní riziko

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

- Riziko likvidity

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

- Operační riziko

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

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

- Riziko koncentrace

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

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

Hlavní obecné zásady, uplatňované při řízení rizik jsou:

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

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

Úvěrové riziko

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

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

Organizační uspořádání řízení úvěrového rizika.

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

- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování výše uvedených limitů,
- útvar Compliance a řízení rizik okamžitě informuje představenstvo o překročení těchto limitů.

Tržní riziko – akciové riziko

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

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

Organizační uspořádání řízení akciového rizika.

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

Tržní riziko – měnové riziko

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

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

Organizační uspořádání řízení měnového rizika:

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

Riziko likvidity

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

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

Organizační uspořádání řízení měnového rizika:

- Oddělení pověřené vypořádáním denně plánuje budoucí peněžní toky a vytváří podklady pro řízení rizika likvidity,
- útvar Compliance a řízení rizik kontroluje dodržování limitů, pravidel a zásad nakládání peněžních prostředků,
- útvar Compliance a řízení rizik denně vyhodnotí podklady vyhotovené oddělením pověřeným vypořádáním a stanoví převody sald pokud hrozí nedostatek peněžních prostředků na jednotlivých účtech společnosti,
- útvar Compliance a řízení rizik pravidelně informuje představenstvo o dodržování limitů a zásad nakládání s peněžními prostředky,
- útvar Compliance a řízení rizik informuje představenstvo vždy, pokud dojde k porušení některých výše uvedených ustanovení.

Operační riziko

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

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

Organizační uspořádání řízení operačního rizika:

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

Riziko koncentrace

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

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

Organizační uspořádání řízení rizika koncentrace:

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

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

Metody řízení rizik stanoví představenstvo společnosti. Na základě vyhodnocování úspěšnosti používaných metod řízení rizik přijímá představenstvo další opatření a změny. Představenstvo projedná a rozhodne o změnách vždy, pokud je navrhne útvar Compliance a řízení rizik, Interní auditor, dozorčí rada nebo externí auditor.

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

- Představenstvo zabezpečuje řízení rizik v rámci jeho povinnosti podle §192 obchodního zákoníku. Představenstvo rozhoduje jako celek, může však pověřit některého člena k řešení této problematiky a předkládání návrhů představenstvu, pokud jeho činnost nebude v rozporu se zákazem kumulace funkcí podle § 10 vyhlášky č. 258/2004 Sb. a vnitřními předpisy společnosti.
- Dozorčí rada vykonává kontrolu nad řízením rizik v rámci jejich pravomocí podle §197 a násl. obchodního zákoníku.
- Úspěšnost stanovených metod řízení rizik vyhodnocují v rámci své pracovní náplně především vedoucí zaměstnanci a zaměstnanec pověřený řízením rizik. Své poznatky jsou povinni předávat svým nadřízeným nebo přímo zaměstnanci pověřenému řízením rizik tak, aby je mohlo projednat představenstvo společnosti.
- útvar Compliance a řízení rizik předkládá zprávu a návrhy představenstvu vždy na vyžádání představenstva a dále vždy když zjistí:
 - Systémové nedostatky v řízení rizik,
 - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo ke značnému snížení vlastních prostředků zahrnutých v investičním či obchodním portfoliu,
 - porušení povinností zaměstnanců, které by bez jeho zásahu vedlo k jakémukoli ohrožení schopnosti obchodníka vydat zákaznický majetek,
 - porušení povinností zaměstnanců, které vedly k významnému snížení prostředků obchodníka v investičním či obchodním portfoliu nebo k ohrožení schopnosti obchodníka vydat zákaznický majetek,
 - nedodržení limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti,
 - snížení pohotově likvidních prostředků pod hranici 10.000.000,-Kč,
 - překročení limitů pro poskytnutí půjček.
- Ve zprávě na vyžádání představenstva je podle obsahu tohoto vyžádání útvar Compliance a řízení rizik uvést i případy, kdy mechanismus řízení rizik spolehlivě vedl i bez jeho zásahu k jeho eliminaci a navrhnout případné posílení těchto mechanismů, jakož i upozornění na nedostatečné či nadbytečné mechanismy řízení rizik. Útvar Compliance a řízení rizik předloží písemně zprávu o činnosti a přijatých opatřeních týkajících se řízení rizik dle jednotlivých kategorií představenstvu alespoň jednou ročně.
- Interní auditor vyhodnocuje úspěšnost používaných metod ve své zprávě podle §7 vyhlášky č. 258/2004 Sb.
- Představenstvo a dozorčí rada projednává výše zmíněné informace na svých pravidelných zasedáních nebo na mimořádném zasedání, pokud vzniklá situace nesnese odkladu.
- Zaměstnanec pověřený vedením účetnictví je povinen bez zbytečného odkladu upozornit představenstvo na rizika, které zjistí z účetnictví, zejména rizika likvidity, včetně neobvyklých pohybů v aktivech a pasivech jakož i všechny výrazné změny ve vlastním kapitálu obchodníka.

- Člen představenstva pověřený řízením rizik je povinen vyhodnocovat informace získané od zaměstnanců ohledem řízení rizik, zajistit jejich projednání v představenstvu. Rovněž je povinen zajistit, aby útvar Compliance a řízení rizik měl k tomuto členovi bezprostřední a okamžitý přístup.

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

- Nekótované akcie k prodeji v celkové hodnotě 120 tis. Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena. Pozice je zařazena do investičního portfolia a je k ní tvořen příslušný kapitálový požadavek.
- Cenné papíry k obchodování v celkové hodnotě 25 766 tis. Kč. Tržní riziko a ostatní rizika nejsou měřena. Pozice je zařazena do obchodního portfolia a je k ní tvořen příslušný kapitálový požadavek.
- Úvěrové portfolio v rámci poskytování investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb. činilo 301 864 tis. Kč k 31.12.2008. Opravné položky byly ke stejnému datu tvořeny ve výši 6 085 tis. Kč. 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.
- Půjčky a úvěry poskytnuté v rámci správy vlastního majetku činí 200 tis. USD k 31.12.2008. Úvěry jsou poskytovány individuálně s ohledem na úvěrové zdroje a dodržení interních a zákonných limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti vůči dlužníkovi či skupině ekonomicky spjatých osob.

4.2.3 MĚŘENÍ A SLEDOVÁNÍ RIZIK PROSTŘEDNICTVÍM KAPITÁLOVÉ PŘIMĚŘENOSTI

Společnost přikládá při řízení, kvalifikaci a kvantifikaci rizik velký význam dennímu sledování, vyhodnocování a dodržování limitů kapitálové přiměřenosti a angažovanosti ve smyslu vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

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

Vývoj ukazatelů kapitálové přiměřenosti v roce 2008:

K datu	Kapitál (tis. Kč)	Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku (tis. Kč)	Kapitálový požadavek k tržnímu riziku (tis. Kč)	Kapitálový požadavek k operačnímu riziku (tis. Kč)	Kapitálová přiměřenost
31.03.2008	43 222	21 539	8 656	2 618	10,54 %
30.06.2008	103 856	18 620	7 772	8 557	23,77 %
30.09.2008	103 981	20 701	6 415	8 557	23,32 %
31.12.2008	103 928	12 438	8 569	8 557	28,12 %

Významné angažovanosti k 31.12.2008

Jsou zahrnuty pouze osoby či ekonomicky spjaté skupiny osob (ESSK), u nichž poměr čisté angažovanosti investičního portfolia ke kapitálu přesahuje 10%.

Okruh osob/ESSK	Poměr čisté angažovanosti investičního portfolia ke
-----------------	---

	kapitálu
Tuzemské banky	66,80%
Tuzemští obchodníci s cennými papíry	321,32%

4.2.4 ÚDAJE OVĚŘENÉ AUDITOREM DLE UST. § 16a ZÁKONA Č. 256/2004 SB., O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU, V PLATNÉM ZNĚNÍ, A VE STRUKTUŘE UPRAVENÉ PŘÍLOHOU Č.30 VYHLÁŠKY Č.123/2007 SB.

Údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry) k 31.12.2008.

	Stav v běžném účetním období (v celých tis. Kč)	Stav v min. účetním období (v celých tis. Kč)
Údaje o kapitálu		
Tier 1	105 924	45 535
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0
Odečitatelné položky	-1 996	-1 181
Souhrnná výše Kapitálu	103 928	44 354
Údaje o kapitálových požadavcích		
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku:		
- Podle standardizovaného přístupu	12 438	36 054*
- Podle přístupu IRB		
Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	0	0
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	8 569	4549
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	8 557	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálový požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0
Ostatní a přechodné kapitálové požadavky podle odst. 2 písm. g) přílohy k vyhlášce č. 123/2007 Sb.	0	0

*Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku podle BASEL I.

Poměrové ukazatele obchodníka s cennými papíry k 31.12.2008

Ukazatel	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období ^{*)}
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	28,12%	8,74%
Zadluženost I	40,68%	109,87%
Zadluženost II	169,85%	1 253,32%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	8,28%	5,13%
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	52,87%	141,41%
Rentabilita tržeb	6,97%	13,86%
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	38,02	24,67
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 275,33	1 246,53

^{*)}ukazatele minulého účetního období byly přepočteny podle metodiky ČNB platné pro rok 2008

5. INFORMACE O ÚČASTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM³

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. neměla v průběhu roku 2008, resp. k datu sestavení účetní závěrky účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem v žádné společnosti a neměla tak přímo ani nepřímo rozhodující nebo podstatný vliv na řízení nebo hospodaření žádného podniku.

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

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

6.1 VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE A NÁVRHU NA ROZDĚLENÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY⁴

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

6.1.1.1 Ostatní aktiva

Různí odběratelé	7 972
Poskytnuté provozní zálohy	2 395
Uspořádací účet kurzových rozdílů	2 387
Zúčtování s trhy cenných papírů	254 695
Zúčtování s příkazci	100 319
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	8
CELKEM ostatní aktiva:	367 776

6.1.1.2 Ostatní pasiva

Různí věřitelé	18 625
Zúčtování se zaměstnanci	922
Přijaté provozní zálohy	0
Zúčtování s orgány sociálního zabezpečení a zdravotními pojišťovnami	550
Zúčtování se státním rozpočtem – daň z příjmu PO, FO, DPH	5 430
Odložený daňový závazek	8
Dohadný účet pasivní	479
Zúčtování s trhy cenných papírů	0
Zúčtování s příkazci	339 495
Závazky z obchodů s cennými papíry	120
CELKEM ostatní pasiva:	365 629

6.1.1.3 Termínované vklady

Společnost v průběhu účetního období využívala službu Československé obchodní banky, a.s. s názvem „fiktivní cashpooling“, kdy volné finanční prostředky nejsou převáděny na vnitřní účty banky (termínované vklady). Stav vkladových účtů k datu 31.12.2008 byl roven nule.

³ § 54 písm. c) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁴ § 54 písm. e) vyhlášky 501/2002 Sb.

6.1.2 CENNÉ PAPIŘY

Členění		Reálná hodnota v Kč k 31.12.2008
CP k obchodování (akcie)	tuzemské, zaknihované	16 097
	tuzemské, listinné	1 791
	zahraniční USD, zaknihované	7 878
CP k prodeji (akcie)	tuzemské, listinné	120
CP držené do splatnosti		0

Společnost k datu 31.12.2008 nevlastnila žádné dluhové cenné papíry.

6.1.3 REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Název	Počáteční stav k 1.1.2008	Zvýšení	Snížení	Konečný stav k 31.12.2008
Opravné položky k pohledávkám	6 089	25 287	17 322	14 054
Rezerva k dani z příjmu PO	0	47 452	47 452	0

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

6.1.4 H MOTNÝ A NEH MOTNÝ D LOUHODOBÝ MAJETEK

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

Skupina	Pořizovací cena k 1.1.2008	Přírůstky 2008	Úbytky 2008	Pořizovací cena k 31.12.2008	Oprávký k 31.12.2008
Hmotný dlouhodobý majetek	1 420	1 042	0	2 462	1 343
Hmotný drobný majetek	2 781	989	34	3 736	3 736
Celkem HM:	4 201	2 031	34	6 198	5 079
Nehmotný dlouhodobý majetek	377	0	0	377	377
Nehmotný drobný majetek	1 271	434	0	1 705	1 705
Celkem NM:	1 648	434	0	2 082	2 082

6.1.5 D LOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK POŘÍZENÝ FORMOU FINANČNÍHO PRONÁJMU

Skupina majetku	PC k 1.1. 2008	Přírůstky za období	Úbytky za období	PC k 31.12.2008	Splátky v běžném období	Splátky v následujících letech		
						2009	2010	2011
Os. automobily	2 427	0	0	2 427	388	95	89	0

Na základě leasingové smlouvy odepisuje pronajatý majetek leasingová společnost.

6.1.6 PŘÍSPĚVEK DO GARANČNÍHO FONDU

Výše základu pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry podle § 129 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, (objem výnosů z poplatků a provizí za investiční služby za rok 2008) činí 803 294 256 Kč (viz bod 6.2.4 přílohy); příspěvek ve výši 2% z tohoto základu činí 16 065 885 Kč.

6.1.7 VYPOŘÁDÁNÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU**6.1.7.1 Vypořádání hospodářského výsledku roku 2007**

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2007 ve výši 64 389 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře společnosti ze dne 27.6.2008 vypořádán takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 3 220 tis. Kč,
- 2) Dividenda ve výši 4 000 tis. Kč,
- 3) nerozdělený zisk ve výši 57 169 tis. Kč.

6.1.7.2 Návrh na vypořádání hospodářského výsledku roku 2008

Hospodářský výsledek (zisk po zdanění) roku 2008 ve výši 56 005 tis. Kč navrhne představenstvo společnosti valné hromadě rozdělit takto:

- 1) přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 2 801 tis. Kč,
- 2) Dividenda ve výši 43 000 tis. Kč,
- 3) nerozdělený zisk ve výši 10 204 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 31.12.2008
Cenné papíry zákazníků v úschově a ve správě	2 152 899
Cenné papíry zákazníků převzaté k obhospodařování	2 101
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	24

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

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

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2008
Cenné papíry zákazníků předané do úschovy a správy	1 489 462

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

Přijaté úvěry od nebankovních finančních institucí	153 827
Přijaté půjčky cenných papírů od nebankovních finančních institucí	47 717
CELKEM závazky z repo obchodů	201 544
Poskytnuté úvěry zákazníkům	153 827
Poskytnuté půjčky cenných papírů zákazníkům	47 717
CELKEM pohledávky z repo obchodů	201 544

6.1.9.2 Přijaté kolaterály

Přijaté kolaterály v ocenění reálnou hodnotou k datu 31.12.2008.

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2008
Přijaté kolaterály – cenné papíry	220 652
Přijaté kolaterály – peníze	48 075

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 31.12.2008 byla proúčtována, na základě stanovení konkrétní daňové povinnosti účetní jednotky za rok 2008, splatná daň z příjmů právnických osob ve výši 17 008 tis. Kč.

6.2.2 ODPISY NEPROMLČENÝCH POHLEDÁVEK

V roce 2008 společnost neodepsala žádné nepromlčené pohledávky za bankami a ostatními osobami.

Společnost v roce 2008 neúčtovala o výnosech z již dříve odepsaných pohledávek.

6.2.3. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Kreditní úroky – BÚ	4 633	Debetní úroky - BÚ	8
Úroky – půjčky poskytnuté	116	Úroky – půjčky přijaté	0
Úroky – záporné peněžní účty zákazníků	29 186	Úroky – kladné peněžní účty zákazníků	369
Úroky – reverzní repa	39 762	Úroky – repa	32 342
Výnosy z GF BCPP	28	Úroky – maržové obchody zákazníků	18 249
CELKEM úrokové výnosy:	73 725	CELKEM úrokové náklady	50 968

6.2.4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Hodnoty v příložené tabulce jsou uvedeny v měně CZK.

714110	Poplatky - vedení účtu komisionářem pro komitenta	7 597 145,03
714120	Poplatky - transfer peněz do/ze zahraničí	4 100 393,35
714130	Poplatky - připsání dividend, výplata	623 296,99
714140	Poplatky - zřízení účtu v SCP pro zákazníka	150 050,00
		12 470 885,37
719100	Provize obchodníka - obchody na cizí účet	784 268 329,84
719200	Provize - úschova listinných CP	744 858,60
719300	Provize - obhospodařování CP	159 479,40
719600	Provize - obstarání emise CP	140 000,00
719610	Provize - obstarání peněžních výplat za CP	1 414 143,00
719620	Provize - obstarání výměny akcií	204 000,00
719700	Provize - poradenství, kapitálový trh	362 915,00
719710	Provize - poradenství, zruš.veřejné obchod., změna podoby akcií	39 000,00
719730	Provize - poradenství, výplata protiplnění	8 075,00
719740	Provize - poradenství, výkup hlavním akcionářem	409 000,00
719800	Provize - veřejné dražby CP	2 712 136,00
719999	Výnosy z ostatních finančních operací-OSTATNÍ	361 434,19
		790 823 371,03
	CELKEM výnosy z investičních služeb	803 294 256,40

6.2.5 INFORMACE O ZISKU/ZTRÁTĚ Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Náklady	tis. Kč	Výnosy	tis. Kč	Zisk/ ztráta
Prodané CP a vklady	193 045	Tržby z prodeje CP a vkladů	190 464	-2 581
Přecenění CP na reálnou hodnotu	9 435	Přecenění CP na reálnou hodnotu	921	-8 514
Kurzové ztráty	9 085	Kurzové zisky	11 406	2 321
		Ztráta celkem:		-8 774

6.2.6 SPRÁVNÍ NÁKLADY SPOLEČNOSTI

Náklady na zaměstnance celkem:	20 553
Mzdy a odměny (celkem)	14 406
- z toho mzdy a odměny řídicích pracovníků	2 108
- z toho mzdy a odměny zaměstnanců	12 298
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	504
Sociální náklady a zdravotní pojištění	5 054
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění řídicích pracovníků	762
- z toho sociální náklady a zdravotní pojištění zaměstnanců	4 292
Ostatní sociální náklady	589

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

6.2.7 POČTY ZAMĚSTNANCŮ, ČLENŮ STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Skutečný stav zaměstnanců k 31.12.2008	38
- z toho řídicích pracovníků	5
Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený k 31.12.2008	38,02
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 2008 nevyplácela.

6.2.9 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Daně	daň silniční	9
	ostatní daně a poplatky	185
Spotřeba	spotřeba kancelářských potřeb a ostatního materiálu	836
	spotřeba PHM	364
	spotřeba energie	19
Služby	opravy a údržba	38
	právní a notářské služby	613
	poštovní služby	442
	telefonní poplatky	908
	nájemné	5 553
	finanční leasing	539
	ekonomické poradenství	1 703
	auditorské služby	1 195
	správa a údržba SW a HW	2 271
	užívání on-line terminálů veřejných trhů	958
	užívání datových sítí	356
	inzerce, propagace, oznámení	400
	ostatní služby - daňově uznatelné	11 036
	ostatní služby – nedaňové náklady	510
CELKEM:		27 935

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

6.2.11.1 evidovaná v rozvaze

Finanční prostředky zákazníků v souvislosti s poskytováním investičních služeb	339 495
--	---------

6.2.11.2 evidovaná v podrozvaze

Název podrozvahové položky	Stav k 31.12.2008
Cenné papíry zákazníků v úschově a ve správě	2 152 899
Cenné papíry zákazníků převzaté k obhospodařování	2 101
Finanční prostředky zákazníků převzaté k obhospodařování	24

7. INFORMACE O VZTAZÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI⁵

Společnost CAPITAL PARTNERS a.s. měla po celý rok 2008 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 2008 úvěry ani půjčky.

Dalším zaměstnancům podílejícím se na řízení účetní jednotky včetně zbývajících členů představenstva a dozorčí rady nebyly v průběhu roku 2008 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 2008 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 SPOLEČNOSTI⁶

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

⁵ § 54 písm. f) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁶ § 54 písm. g) vyhlášky 501/2002 Sb.

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

Společnost v roce 2008 neprováděla ve svém účetnictví žádné opravy chyb minulých let, které by měly vliv na výši vlastního kapitálu společnosti k rozvahovému dni resp. k datu 31.12.2008.

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

Hospodářská situace společnosti je stabilizovaná, společnost uspokojivě řídí podstupovaná rizika a své peněžní toky.

⁷ § 54 písm. h) vyhlášky 501/2002 Sb.

⁸ § 54 písm. i) vyhlášky 501/2002 Sb.

ÚDAJE PODLE § 21 ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ VE ZNĚNÍ PLATNÉM K 31.12.2008

§ 21 ODS. 2 PÍSM. a)

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

§ 21 ODS. 2 PÍSM. b)

Společnost nepředpokládá zásadní změny ve vývoji a postavení účetní jednotky. V roce 2009 se společnost zaměří na další rozvoj své činnosti v zahraničí, zejména na akviziční činnost zaměřenou na retailovou klientelu zejména ve státech Evropské unie.

§ 21 ODS. 2 PÍSM. c)

Společnost nevyvíjela v období roku 2008 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

§ 21 ODS. 2 PÍSM. d)

Společnost nevyvíjela v období roku 2008 žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Finanční a nefinanční informace týkající se pracovněprávních vztahů jsou uvedeny v bodě 6.2.6 a 6.2.7 Přílohy k účetní závěrce společnosti za rok 2008.

§ 21 ODS. 2 PÍSM. e)

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

§ 21 ODS. 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 2008 předkládaná valné hromadě podle § 192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. údaje o důvodech nabytí akcií, jejich počtu, jmenovité hodnotě atp. podle § 161d odst. 5 téhož zákona.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI CAPITAL PARTNERS a.s.

o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou podle §66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění

Za rok 2008

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

Jediného akcionáře ovládá společník Vladimír Černý, bytem Mrač 93, 257 21 Poříčí nad Sázavou, rodné číslo 591119/1407.

Společník Vladimír Černý ovládá dále společnosti:

1. BENEŠOV INVEST s.r.o., se sídlem Benešov, Tyršova 2077, PSČ 256 01, identifikační číslo 27444023, spisová značka C 112741 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „BI“),
2. BFC CAPITAL s.r.o., se sídlem Praha 4, Lomnického 1705/9, PSČ 140 00, identifikační číslo 28192419, spisová značka C. 131841 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „BFC“),
3. C&V AGRO s.r.o., se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ 110 00, identifikační číslo 27627373, spisová značka C. 119907 vedená Městským soudem v Praze (dále jen „C&V“),
4. FORS CAPITAL a.s., se sídlem Praha 1, Dušní 22, PSČ 110 05, identifikační číslo 28425057, spisová značka B. 14427 vedená u rejstříkového soudu v Praze (dále jen „FORS“).

A) Smlouvy uzavřené v roce 2008 mezi Jediným akcionářem a Ovládanou osobou:

Nebyly uzavřeny žádné nové smlouvy.

B) Smlouvy uzavřené v roce 2008 mezi společníkem Jediného akcionáře a Ovládanou osobou:

Nebyly uzavřeny žádné nové smlouvy.


C) Smlouvy uzavřené v roce 2008 mezi BI, BFC, C&V, FORS a Ovládanou osobou:

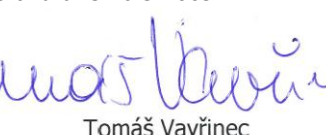
- 1) smlouva o investičním zprostředkování mezi BFC a Ovládanou osobou.

Plnění, protiplnění a vznik újmy z platných smluv.

1. Ze smluv podle čl. A) Ovládané společnosti bylo Jediným akcionářem poskytováno plnění spočívající v podnájmu části nebytové prostory. Protiplněním byla úhrada nájemného. Ovládané společnosti nevznikla újma.
2. Ze smluv podle čl. C)
 - a. Ovládaná společnost poskytla společnosti C&V plnění spočívající v poskytování investičních služeb, které jsou předmětem podnikání Ovládané osoby. Protiplněním byla úhrada odměny za provedené služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma,
 - b. Ovládané osobě byly společností BFC poskytovány služby investičního zprostředkovatele. Protiplněním byla úhrada odměny za poskytnuté služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
3. Společníkovi 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 manažerské funkce a funkce člena představenstva. Ovládané osobě nevznikla újma.
4. Společníkovi byly Ovládanou osobou poskytovány investiční služby, které jsou předmětem podnikání společnosti. Protiplněním byla úhrada odměny za provedené služby v penězích. Ovládané osobě nevznikla újma.
5. Jedinému akcionáři bylo Ovládanou osobou poskytováno plnění spočívající v podnájmu části nebytové prostory. Protiplněním byla úhrada nájemného. Ovládané osobě nevznikla újma.
6. Nebyly učiněny žádné právní úkony nebo opatření ve výlučném zájmu Jediného akcionáře.
7. Z uzavřených smluv nevznikla Ovládané osobě újma.

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 26.3.2009


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.

podle § 192 odst. 2 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění

k podnikatelské činnosti společnosti a stavu majetku společnosti v roce 2008,
k účetní závěrce a návrh na vypořádání hospodářského výsledku.

ZA ROK 2008

Údaje o hospodaření společnosti v roce 2008 obsahuje výroční zpráva a účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem. Hospodaření v roce 2008 skončilo ziskem po zdanění ve výši 56 005 tis. Kč.

Rok 2008 byl pro společnost rokem stabilizace činnosti po převzetí zákazníků CAPITAL PARTNERS a rokem implementace Evropské směrnice o finančních trzích do činnosti obchodníka, zakončenou úplnou výměnou smluvní dokumentace uzavírané se zákazníky, přetestováním a kategorizací zákazníků.

Ačkoli došlo k významnému nárůstu obrátu, zisk společnosti je zhruba stejný, jako v roce 2007. Na ziskovost společnosti měly významný vliv nejen vývoj kurzu amerického dolaru, vývoj cen na kapitálových trzích ve 3. čtvrtletí a tvorba opravných položek k některým aktivům, ale i zvýšené náklady na běžný provoz společnosti, na činnost spolupracujících poskytovatelů investičních služeb a na přípravu činnosti v nových destinacích.

V roce 2009 se společnost zaměří na rozvoj své činnosti v zahraničí, zejména na akviziční činnost zaměřenou na retailovou klientelu ve státech Evropské unie, jakož i na těsnější včlenění spolupracujících subjektů do své organizační struktury.

Celosvětová hospodářská krize se na hospodaření společnosti projevuje snížením výnosů z poskytovaných investičních služeb. Velké poklesy cen akcií na kapitálových trzích však vyvolává zájem zákazníků o nové investice, což by společně s výsledky akviziční činnosti v nových destinacích mohlo znamenat udržení tržeb pro rok 2009 na úrovni loňského roku.

Představenstvo konstatuje, že hospodářská situace společnosti je dobrá. Společnost uspokojivě řídí kapitálovou přiměřenost, podstupovaná rizika a své peněžní toky.

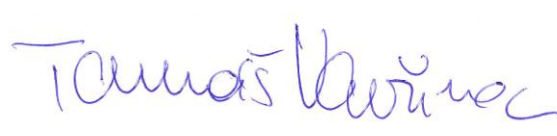
Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. pracovalo v roce 2008 stejně jako v minulých letech ve složení Vladimír Černý (předseda), Tomáš Vavřínek (místopředseda) a Ing. Ondřej Faltys.

Představenstvo společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. předkládá valné hromadě návrh vypořádat hospodářský výsledek roku 2008 takto:

Zisk před zdaněním :	73 020 799,40 Kč
Daň z příjmu splatná :	17 008 110,00 Kč
Daň z příjmu odložená :	8 088,40 Kč
Disponibilní zisk :	56 004 601,00 Kč
Příděl do ZRF :	2 801 000,00 Kč
Dividenda	43 000 000,00 Kč
Nerozdělený zisk minulých let:	10 203 601,00 Kč

Představenstvo společnosti schválilo tuto zprávu dne 29.4.2009


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



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření údajů ve výroční zprávě

*pro akcionáře společnosti
CAPITAL PARTNERS a.s.*

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. dubna března 2009 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. se sídlem: Dušní 22, 110 05 Praha 1, IČ: 602 81 308, tj. rozvahy k 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.“

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku.

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

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru, účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31. 12. 2008 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za rok 2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Na základě ustanovení § 16, odst.1 a §129a, odst.2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálových trzích, v platném znění, jsme dále ověřili, že základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2008 činil 803 294 256 Kč; vypočtený příspěvek za rok 2008 ve výši sazby 2% ze základu pro výpočet příspěvku, uvedený výše, činil 16 065 885 Kč.

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31. 12. 2008. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. k 31. 12. 2008."

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

Podle našeho názoru jsou veškeré údaje uvedené ve výroční zprávě, vztahující se k účetnictví a účetní závěrce společnosti CAPITAL PARTNERS a.s. ze rok 2008, ve všech ohledech v souladu s námi ověřovanou účetní závěrkou.

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

V Praze, dne 30. 4. 2009



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. Havránek".

Ing. Miloš Havránek