



**Burzovní společnost
pro kapitálový trh, a. s.**

Výroční zpráva 2006

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení přátelé,

rok 2006 byl dalším rokem růstu hospodářství České republiky. Tempo růstu HDP dosáhlo hodnoty 6,1 % a pokračování tohoto růstu, i když s oslabením se předpokládá i v roce 2007.

Tuzemský akciový index PX-50 s hodnotou 1473 bodů ze začátku roku skončil na konci roku na hodnotě 1589 bodů, tj. růst o 7,9 %. V tomto roce tak posílil méně ve srovnáním s předcházejícím rokem, kdy posílil o více než 40%. Světové indexy Dow Jones a EUROSTOXX 50 posílily o 16 %, resp. o 15 %.

Likvidita na tuzemském akciovém trhu byla dobrá a růst byl způsoben tituly obchodovanými v obchodním systému SPAD.

Dluhopisový trh jak v tuzemsku, tak i v eurové a dolarové oblasti se vyvíjel negativně, neboť se trhy vypořádávaly s růstem úrokových sazeb, což je obecně pro dluhopisy negativní. Úrokové sazby se odrazily ze svých minimálních hodnot a i v následujících letech se očekává jejich růst.

Kurz koruny vůči dolaru posílil (o 17,86 %). K 31.12.2006 se dolar dostal na úroveň 20,83 CZK/USD oproti kurzu 24,55 CZK/USD na začátku roku 2006. Vůči euru koruna posílila o 5,80% z 29,09 CZK/EURO na začátku roku 2006 na 27,50 CZK/EURO na konci roku 2006.

Naše společnost působila i nadále jako obchodník s cennými papíry, byla však zaměřena především na správu portfolia společností patřících do skupiny SPG.

Jako obchodník působila ve funkci zprostředkovatele pro odkup akcií společností, jejichž majoritní podíly jsou již dlouhodobě drženy skupinou SPG, a dále jako zprostředkovatel prodeje některých majoritních podílů společností skupiny SPG, které se skupina rozhodla prodat.

Aktiva ve správě Burzovní společnosti dosahovala hodnoty cca 2 mld. Kč, přičemž přibližně 42 % tvořily zahraniční cenné papíry.

S každým klientem, pro kterého je prováděna správa portfolia, je dohodnuta optimální struktura aktiv v jednotlivých měnách a instrumentech (akcie, obligace, peníze), od které se správce v povolených mezích odchyluje tak, aby celkově zajistil maximální výnos. Tento způsob zabezpečuje průhlednost celého procesu správy clientských aktiv a možnost srovnání skutečně dosažených výnosů s výnosy tzv. pasivního investora, který by po celé vyhodnocovací období ponechal strukturu aktiv nezměněnu. BSKT aktivním investováním přinesla svým klientům vyšší zhodnocení ve srovnání s výnosy pasivních investorů.

Burzovní společnost prováděla v první polovině roku 2006 správu cenných papírů pro společnost ve skupině, protože na základě zákonné výjimky k této činnosti nepotřebovala žádnou dodatečnou licenci. V polovině roku 2006 však ČNB jako regulátor kapitálového vyjádřila názor, že tuto činnost nemůže obchodník provádět bez licence v žádném případě, a to i přesto, že výklad zákona dle názoru právníků toto umožňuje. Činnost správy majetku ve skupině byla proto ukončena a převedena na jinou společnost. Burzovní společnost zvažuje, zda se v této věci obrátí na soud.

Ing. Pavel Sehnal
předseda představenstva

I. Předmět činnosti společnosti

Burzovní společnost pro kapitálový trh, a. s. (dále jen "BSKT") byla založena v prosinci roku 1992 jako makléřská firma. V současné době je oprávněna provádět tyto činnosti:

- poradenskou činnost ve věcech vydávání cenných papírů, jejich splácení, jakož i ve věcech investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů, ve věcech kapitálového vybavení, reorganizací, změn v organizačním členění (slučování, rozdělování a splyvání společností), ovládnutí podniku, veřejných návrhů smluv o koupi akcií.
- obchodování s cennými papíry, tj.:
 - koupě nebo prodej cenného papíru na vlastní účet pro jiného
 - obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru
 - půjčka cenného papíru nebo její přijetí
 - obstarání půjčky cenného papíru nebo jejího přijetí

V roce 2006 společnost poskytovala svým klientům především tyto služby:

- zprostředkování obchodů s cennými papíry mimo veřejné trhy
- správu portfolia pro tuzemské investory
- konzultační a poradenskou činnost v oblasti kapitálového trhu
- analýzu kapitálového trhu a jeho subjektů
- poradenství při obstarávání finančních prostředků

II. Hlavní aktivity BSKT v roce 2006

1. Obchodování s cennými papíry

BSKT v roce 2006 nebyla členem Burzy cenných papírů Praha ani mimoburzovního systému RMS. V této oblasti se tak soustředila pouze na obchody mimo veřejné trhy, poradenství a obhospodařování cenných papírů pro klienty v rámci finanční skupiny SPGroup. Činnost obhospodařování portfolií byla pozastavena na základě výzvy ČNB z 29.6.2006.

V rámci obhospodařování portfolií BSKT poskytla poradenské služby k obchodům s akciemi v celkovém objemu 2 950 mil. Kč, z toho 2 558 mil. Kč s tuzemskými akciemi a v objemu 392 mil. Kč se zahraničními akciemi.

Současně v rámci této činnosti poskytla poradenské služby k obchodům s dluhopisy v celkovém objemu 283 mil. Kč, a to v objemu 224 mil. Kč s tuzemskými dluhopisy a v objemu 59 mil. Kč se zahraničními dluhopisy.

Za účelem rozšíření činnosti BSKT podala žádost o licenci na činnost obhospodařování cenných papírů. Licence jí však nebyla udělena.

2 Poradenské a konzultační služby

BSKT poskytuje poradenské a konzultační služby v oblasti kapitálového trhu pro fyzické osoby i pro institucionální investory. V oblasti cenných papírů zajistila BSKT pro své klienty výnos vyšší, než určoval benchmark sestavený na základě hodnot akciových a dluhopisových indexů.

3. Informatika

Společnost využívá systém MS Windows Server 2003. Všichni pracovníci mají k dispozici vlastní osobní počítač. Pro potřeby analýz jsou používány databáze hospodářských informací a vlastní informační systémy. Pro evidenci spravovaných portfolií je používán software Jupiter, jehož nová verze Jupiter Profi byla koncem roku 2004 uvedena do provozu. Vedení administrativy je zajišťováno softwarovým balíkem Microsoft Office. Společnost má k dispozici informační systém Bloomberg, který poskytuje údaje o vývoji kapitálových trhů z celého světa a podklady k provádění analýz cenných papírů.

4. Spolupráce

BSKT spolupracovala především se společnostmi v rámci finanční skupiny SPG. Rovněž pokračovala spolupráce s tuzemskými a zahraničními firmami, především v oblasti prodeje podílů v privatizovaných společnostech.

5. Personální obsazení společnosti

Personální otázka je považována ve společnosti za prioritní. Kvalitní služby mohou klientům poskytovat pouze kvalifikovaní odborníci s dostatečným administrativním zázemím. BSKT má dostatečný počet makléřů a pracovníků provádějících obchody. Pozornost věnuje jejich kvalifikaci. BSKT umožňuje svým pracovníkům zvyšovat si vlastní kvalifikaci návštěvou odborných školení a jazykových kurzů. Všichni její makléři mají složenou makléřskou zkoušku.

III. Změna v investicích

V roce 2006 nedocházelo k nákupu žádných strategických investic. K 31.12.2006 BSKT neměla v žádné společnosti účast vyšší než 10 %.

IV. Cíle a metody řízení rizik

Společnost v rámci své činnosti nevyužívá derivátové instrumenty. Svůj kapitál společnost investuje do likvidních tuzemských a zahraničních akciových titulů, bankovních i korporátních směnek a korporátních dluhopisů, vždy však v takovém rozsahu a struktuře,

aby nedošlo k ohrožení kapitálové vybavenosti obchodníka. Likvidita všech těchto instrumentů je vysoká.

Společnost nevyužívá úvěrové zdroje. Další rizika související s tokem hotovosti jsou nulová nebo zanedbatelná. Společnost v rámci svých investičních služeb zásadně nepřijímá peněžní prostředky ani investiční instrumenty klientů na své majetkové ani peněžní účty. Z uvedených důvodů jsou celková finanční rizika obchodníka nevýznamná.

Společnost vyhodnocuje a řídí cenová, úvěrová a likvidní rizika a rizika související s tokem hotovosti na základě kapitálové přiměřenosti podle "Vyhlášky č.262/2004 Sb. Komise pro cenné papíry o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě" ze dne 19. března 2004. Společnost plně vyhovuje požadavkům na kapitálovou přiměřenost (viz bod 9. Přílohy k účetní závěrce).

Pracovníci společnosti se při své práci řídí vnitřními směrnici společnosti vydávanými v souladu s obecně závaznými předpisy.

V. Dividendy a zvýšení rezerv

Společnost hospodařila se ztrátou ve výši 14 518,68 Kč z důvodu omezení poskytovaných služeb na základě výše zmíněné výzvy regulátora.

VI. Vedení společnosti

V roce 2006 neproběhly ve statutárních orgánech žádné změny. K 31.12.2006 pracovalo představenstvo v tomto složení:

Ing. Pavel Sehnal - předseda představenstva, *1964
Ing. Jaroslav Šafařík - člen představenstva, *1929
Ing. Jiří Staněk - člen představenstva, *1957

Dozorčí rada pracovala v tomto složení:

RNDr. Petr Krýda – člen dozorčí rady, *1963
Ing. Jan Brabenec – člen dozorčí rady, * 1968

Vedení Burzovní společnosti pro kapitálový trh, a. s. k 31.12.2006:

Ing. Pavel Sehnal, generální ředitel
Ing. Petr Kachlík, provozní ředitel
Ing. Jiří Staněk, obchodní ředitel

VII. Zaměstnanci

K 31.12.2006 zaměstnávala BSKT 12 zaměstnanců, z toho 3 makléře.

VIII. Akcionářská struktura společnosti

Základní jmění společnosti činí nyní 117 mil. Kč. Ve srovnání s rokem 2005 nedošlo ke změně akcionářské struktury. Více než 99 % akcií je v držení společnosti SPGroup a. s., zbytek je rozptýlen mezi několik fyzických osob.

IX. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a propojenými osobami

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou (Ing. Pavel Sehnal) a ovládanou osobou Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. za rok 2006

Ing. Pavel Sehnal (ovládající osoba), bytem Praha 4, Vavřanova 1440, ovládal v roce 2006 tyto společnosti (ovládané osoby):

Název společnosti	Sídlo	Ident. číslo ČR	Hlavní činnost
SPGroup a.s. (SPG)	Praha 1, Masarykovo nábř. 28	630 78 571	Činnost organizačních a ekonomických poradců
AAAINDUSTRY.CZ akciová společnost (INDUSTRY)	Masarykovo nábř. 28 110 00 Praha 1	630 78 023	Fúze a akvizice Realitní činnost
Podnikatelská Komunální a.s. (PoKo)	Masarykovo nábř. 28 č.p.235, 110 00 Praha 1	618 60 204	Správa vlastní nemovitosti
AAA BYTY.CZ akciová společnost (BYTY)	Masarykovo nábř. 28 110 00 Praha 1	639 99 234	Správa vlastní nemovitosti Realitní činnost
Capital Management Company, a.s. (CMC)*	Masarykovo nábřeží 28 110 00 Praha 1	630 79 992	Kapitálová společnost
Šroubárna Žatec, a.s. (v konkursu) (ŠŽ)	Purkyněho 1161 438 42 Žatec	499 03 527	Výroba spojovacího materiálu
Elektroporcelán Louny a.s. (EPL)	Postoloprtská 2685 440 15 Louny	499 02 521	Výroba izolátorů
Obchodní tiskárny, akciová společnost (OTK)**	Plynářská 233 280 57 Kolín IV	000 13 790	Tiskářenská výroba a výroba obalů
SPG Investment Limited (SPG Irsko)	ISFC House ISFC, Custom House Quay Dublin 1, Irská Republika	xxx xx xxx	Kapitálová společnost
Jihočeské tiskárny, akciová společnost (JT)	České Budějovice, Vrbenská 23	000 13 854	Polygrafická výroba **100% maj. účast OTK
Obchodní tiskárny Hořovice, a.s. (OTH)	Hořovice Sklenářka 1390	271 55 901	Polygrafická výroba **100% maj. účast OTK
Burzovní společnost pro kapitálový trh,a.s. (BSKT)	Praha 1 Masarykovo nábř. 28	471 16 072	Obchodník s cennými papíry
FILIP Media, a.s. (FM)	Praha 1, Masarykovo nábř. 28 č.p. 235	271 87 233	Reklamní činnost a marketing
Total Brokers a.s. (TB)	Praha 4, Za Skalkou 421/10	273 79 345	Výkon činnosti pojišťovacího makléře
TIVERTON a.s. (TIVERTON)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28 (do 6.2.2006: Praha 1, Ovocný trh 572/11)	273 77 989	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
GREENVALE a.s. (GREENVALE)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28 (do 8.2.2006: Praha 1, Ovocný trh 572/11)	273 93 411	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb

Zpráva představenstva

<i>Od 3.1.2006:</i> MARIE GROUP s.r.o. (MG)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00 <i>(do 3.2.2006: Praha 1, Zlatnická 7, PSČ 110 00)</i>	264 26 561	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 5.1.2006:</i> AAA Realitní fond, a.s. (RF)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	274 13 934	Realitní činnost Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
<i>Od 8.3.2006:</i> Prague Property Leader a.s. (PPL)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	274 24 715	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 22.3.2006:</i> Prague Project Developers a.s. (PPD)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	274 41 466	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 10.4.2006:</i> Pojišťovna Slavia a.s. (SLAVIA)	Praha 6, Ve struhách 27/1076	601 97 501	Pojišťovací činnosti a činnosti související <i>*100% maj. účast CMC</i>
<i>Od 10.4.2006:</i> SLAVIA DATA, a.s. (DATA)	Praha 6, Ve struhách 27/1076	618 58 757	Poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software
<i>(Od 20.4.2006:</i> CABALGER a.s.) <i>Od 27.6.2006:</i> Reprezentativní organizace zaměstnavatelů, a.s. (ROZ)	Praha 4, U Habrovky 247/11, PSČ 140 00	274 48 967	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 24.4.2006:</i> CLORINDA a.s. (CLORINDA)	Praha 4, U Habrovky 247/11, PSČ 140 00	274 50 201	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 27.4.2006:</i> OTK Deutschland GmbH (OTK Německo)	Münsterstr. 304 40470 Düsseldorf SRN	xxx xx xxx	Obchodování s polygrafickými výrobky <i>**100% maj. účast OTK</i>
<i>Od 24.5.2006:</i> ABF, a.s. (ABF)***	Praha 1, Václavské nám. 29	630 80 575	Organizační zajištění výstav, veletrhů a kongresů <i>*maj. účast CMC</i>
<i>Od 24.5.2006:</i> PVA a.s. (PVA)	Praha, Letňany, Beranových čp. 667	256 58 484	Organizování výstav a veletrhů <i>***maj. účast ABF</i>
<i>Od 6.6.2006:</i> SPG Investment, a.s. (INVESTMENT)	Praha 1, Konviktská 291/24, PSČ 110 00	275 62 913	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb <i>*100% maj. účast CMC</i>
<i>Od 8.9.2006:</i> OTK PRINT RO S.R.L. (OTK Rumunsko)	Str.STEFAN CEL MARE, Nr.1 Ap.7 CAM.2, Judetul Timis TIMISQARA Rumunsko	xxx xx xxx	Polygrafická výroba <i>**100% maj. účast OTK</i>
<i>Od 4.10.2006:</i> Stone Hill a.s. (SH)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	275 98 233	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 4.10.2006:</i> Prague Real Estates a.s. (PRE)	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	275 99 043	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb

Zpráva představenstva

<i>(Od 4.10.2006: NewBerry a.s.) Od 2.11.2006: AAA Průmyslový fond, a.s. (PF)</i>	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	275 98 519	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 15.11.2006: Prague Construction a.s. (PC)</i>	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	276 15 600	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb
<i>Od 19.12.2006: OTK GROUP, a.s. (OTKG)</i>	Praha 1, Masarykovo nábřeží 235/28, PSČ 110 00	276 28 116	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb

Během posledního účetního období byly uzavřeny tyto smlouvy mezi propojenými osobami:

A. Ovládající versus ovládaná osoba:

- Mezi ovládající osobou a spol. BSKT byla uzavřena smlouva o zprostředkování.

B. Mezi ovládanými osobami navzájem:

- Mezi spol. SPG a spol. BSKT byla uzavřena smlouva o společném užívání nebytových prostor a smlouva o nájmu zařízení.
- Mezi spol. BSKT a společnostmi AAAINDUSTRY.CZ, SPGroup a CMC byly uzavřeny dohody o zrušení mandátní smlouvy o řízení portfolia.
- Mezi spol. BSKT a spol. CMC byla uzavřena smlouva o půjčce.

Ovládanou osobou byla ovládající osobě poskytnuta tato plnění:

- Nebylo poskytnuto žádné plnění.

Ostatní plnění mezi propojenými osobami:

- Spol. BSKT uhradila spol. SPG prostředky za přefakturaci podnájmu vč. služeb, za přefakturaci telef. poplatků, za přefakturaci nákladů spojených se služební cestou a prověřením pohledávky.
- Spol. BSKT uhradila spol. CMC prostředky za přefakturaci stravenek.
- Spol. AAAINDUSTRY.CZ, SPGroup a CMC uhradila spol. BSKT prostředky za správu portfolia.
- Spol. BSKT poskytla spol. CMC půjčku a spol. CMC ji uhradila vč. příslušenství.

Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých podmínek a z těchto smluv nevznikla ovládané osobě újma.

Právní úkony učiněné v zájmu ostatních ovládajících a ovládaných osob:

- Žádné právní úkony nebyly učiněny

Opatření, která byla přijata ovládanou osobou na popud ostatních ovládaných a ovládajících osob:

- Žádná opatření nebyla přijata

V Praze dne 30.3.2007

Ing. Pavel Sehnal
předseda představenstva

X. Auditori společnosti

Audit za rok 2006 provedla pobočka mezinárodně uznávané auditorské firmy BDO CS s.r.o. Zpráva o auditu je přiložena na konci této zprávy.

XI. Informace o jiných aktivitách

Společnost nevyvíjí vzhledem ke svému zaměření žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje ani v oblasti ochrany životního prostředí a nemá organizační složku podniku v zahraničí.

XII. Informace o očekávané hospodářské a finanční situaci v roce 2007

Od 1.1.2007 ke dni vyhotovení zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu této zprávy.

Pro rok 2007 je cílem soustředit se především na poradenství jak pro členy skupiny SPG, tak i jiné společnosti. Zde se předpokládá uzavření poradenské smlouvy i pro zahraniční subjekty.

Počet pracovníků je stabilní a neočekává se jejich nárůst ani pokles.

BSKT připravuje podání odvolání, případně nové žádosti o udělení licence na obhospodařování portfolia, neboť pro tuto má kvalifikované pracovníky a chce se na ní v budoucnosti soustředit.

V Praze dne 18. dubna 2007

Ing. Pavel Sehnal
předseda představenstva

Burzovní společnost pro kapitálový trh,a.s.

Účetní závěrka

za účetní období

1.1.2006 – 31.12.2006

Datum:
10.4.2007

Zpracoval:
Ing. Petr Pořízek

Statutární orgán:
Ing. Pavel Sehnal

Sídlo: Masarykovo náměstí 28, Praha 1
Právní forma: akciová společnost
Rozhodující předmět činnosti: zprostředkování nákupu, prodeje a
vydávání cenných papírů a poskytování
s tím spojených služeb
IČ: 47 11 60 72
Rozvahový den: 31.12.2006
Datum sestavení účetní
závěrky: 10.4.2006

Obsah účetní závěrky:

1. Rozvaha (bilance)
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce

Rozvaha

k 31.12.2006

Údaje v tis. Kč

	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Min. úč. obd.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	6	0	6	10
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
a)	vydané vládními institucemi	003	0	0	0	0
b)	ostatní	004	0	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	10 928	0	10 928	14 917
a)	splatné na požádání	006	10 928	0	10 928	14 917
b)	ostatní pohledávky	007	0	0	0	0
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008	0	0	0	0
a)	splatné na požádání	009	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	010	0	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	011	62 221	0	62 221	50 993
a)	vládních institucí	012	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	013	62 221	0	62 221	50 993
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	16 096	0	16 096	15 703
7.	Účasti s podstatným vlivem	015	0	0	0	0
a)	v bankách	016	0	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017	0	0	0	0
a)	v bankách	018	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	1 568	1 436	132	253
a)	zřizovací výdaje	020	0	0	0	0
b)	goodwill	021	0	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4 219	4 057	162	162
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	023	0	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	024	-5 819	151	-5 970	1 866
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	025	0	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	13	0	13	47
	Aktiva celkem	027	89 232	5 644	83 588	83 951
	Kontrolní číslo	999	251 613	11 288	240 325	233 812

Účetní závěrka

	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běž. účet. období 6	Stav v min. účet. období 7
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
a)	splatné na požádání	029	0	0
b)	ostatní závazky	030	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	031	0	0
a)	splatné na požádání	032	0	0
b)	ostatní závazky	033	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
a)	emitované dluhové cenné papíry	035	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036	0	0
4.	Ostatní pasiva	037	955	343
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	24	0
6.	Rezervy	039	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	040	0	0
b)	na daně	041	0	0
c)	ostatní	042	0	0
7.	Podřízené závazky	043	0	0
8.	Základní kapitál	044	117 000	117 000
a)	splacený základní kapitál	045	117 000	117 000
b)	vlastní akcie	046	0	0
9.	Emisní ážio	047	0	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	5 516	3 264
a)	povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	5 516	3 264
c)	ostatní rezervní fondy	050	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	051	0	0
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052	0	0
12.	Kapitálové fondy	053	0	0
13.	Oceňovací rozdíly	054	122	1 107
a)	z majetku a závazků	055	122	1 107
b)	ze zajišťovacích derivátů	056	0	0
c)	z přepočtu účastí	057	0	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-40 014	-82 803
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-15	45 040
	Pasiva celkem	060	83 588	83 951
	Kontrolní číslo	999	289 814	289 273

Podrozvaha

k 31.12.2006

Údaje v tis. Kč

	Text	Číslo řádku	Stav v běž. účet. období 9	Stav v min. účet. období 10
	Podrozvahová aktiva		86 797	86 800
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
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	86 797	86 800
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		27 532	27 532
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy	010	27 532	27 532
3.	Závazky ze spotových operací	011		
4.	Závazky z pevných termínových operací	012		
5.	Závazky z opcí	013		
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014		
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	228 658	228 664

Výkaz zisku a ztráty

k 31.12.2006

Údaje v tis. Kč

	Text	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 446	844
v tom:	úroky z dluhových cenných papírů	02	1 204	558
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	0
v tom:	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	338	0
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	06	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	08	338	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	6 830	53 317
5.	Náklady na poplatky a provize	010	51	11 327
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	011	242	6 042
7.	Ostatní provozní výnosy	012	10	297
8.	Ostatní provozní náklady	013	10	7
9.	Správní náklady	014	8 694	4 152
a)	náklady na zaměstnance	015	5 984	2 425
aa)	sociální a zdravotní pojištění	016	1 473	621
b)	ostatní správní náklady	017	2 710	1 727
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	018	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	019	122	111
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	020	0	181
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	021	0	44
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	022	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	023	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	024	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	025	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	026	0	0
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	027	-11	45 040
21.	Mimořádné výnosy	028	0	0
22.	Mimořádné náklady	029	0	0
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	030	0	0
24.	Daň z příjmů	031	4	0
25.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	032	-15	45 040
	Kontrolní číslo	99	29 430	171 733

Příloha k účetní závěrce

1. Obecné údaje**1.2. Akcionáři společnosti**

Hlavním akcionářem společnosti je SPGroup a.s., se sídlem Masarykovo náměstí 28, 110 00, Praha 1, který je vlastníkem 99,24 % akcií.

1.3. Změny v obchodním rejstříku za rok 2006

V roce 2006 došlo v zápisu do obchodního rejstříku k těmto změnám:

Dozorčí rada:

předseda dozorčí rady: JUDr. Jana Petráková, r.č. 495618/230
 Praha - západ, Ohrobecké údolí 59
 den vzniku funkce: 21.června 2001
 den zániku funkce: 2.zář 2005
 den zániku členství: 2.zář 2005
 Zapsáno: 31.května 2002
 Vymazáno: 9.října 2006

1.4. Organizační struktura a její změny v roce 2006

Společnost je řízena rozhodnutím valné hromady společnosti. Výkon rozhodnutí valné hromady vykonává v souladu se stanovami představenstvo. V čele společnosti stojí předseda představenstva.

1.5. Členové představenstva a dozorčí rady ke dni uzavírání účetních knih

<i>jméno</i>	<i>funkce</i>	<i>zapsán</i>
Ing. Pavel Sehnal	předseda představenstva	21.3.1995
Ing. Jiří Staněk	místopředseda představenstva	31.5.2002
Ing. Jaroslav Šafařík	člen představenstva	19.5.2000
RNDr. Petr Krýda	člen dozorčí rady	31.5.2002
Ing. Jan Brabenec	člen dozorčí rady	28.8.2004

Funkce předsedkyně dozorčí rady JUDr. Jany Petrákové zanikla v průběhu minulého účetního období v důsledku jejího odstoupení ze dne 15.6.2005.

1.6. Obory činnosti

Společnost vykonává činnosti obchodníka s cennými papíry. Přitom hlavní činností je správa portfolia podniků ve skupině a zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů.

1.7. Uváděné údaje

Pokud není uvedeno jinak, jsou hodnoty v tabulkách uvedeny v tis. Kč.

2. Uplatněné účetní metody

2.1. Použití nových účetních metod oproti předchozímu období

Od 1.1.2005 s účinností vyhlášky č.545/2004 Sb. došlo ke změně ve způsobu oceňování realizovatelných cenných papírů takto:

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů (dříve cenných papírů k prodeji) se vykazují v příslušné položce pasiv (dříve ve výkazu zisku a ztráty). V okamžiku realizace, zejména prodeje, se souhrnná hodnota oceňovacích rozdílů vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, vykáže se tato ztráta bez zbytečného odkladu v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

2.2. Způsoby oceňování

2.2.1. *Oceňování zásob nakupovaných a vytvořených vlastní činností*

Společnost nepořídila v účetním období nové zásoby.

2.2.2. *Oceňování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (DHM a DNHM)*

Hmotný majetek byl v době pořízení oceněn pořizovací cenou.

2.2.3. *Oceňování cenných papírů (CP) a majetkových účastí*

Společnost nepořizovala majetkové účasti. Cenné papíry jsou oceňovány cenou pořizovací. K rozvahovému dni byly CP přeceňovány na reálnou hodnotu.

2.2.4. *Oceňování pohledávek a závazků*

Pohledávky se při vzniku oceňují jmenovitou hodnotou, závazky se oceňují jmenovitou hodnotou.

2.2.5. Způsob přepočtu údajů v cizích měnách na českou korunu

V průběhu účetního období byly majetek a závazky v cizí měně přepočítány aktuálním kurzem vyhlášeným Českou národní bankou.

2.3. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména datum výplaty, datum provedení platby, den vypořádání nákupu nebo prodeje cenných papírů.

2.4. Způsob stanovení odpisových plánů a použité odpisové metody

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený do roku 1996 byl odpisován zrychleně, majetek pořízený po tomto datu je odpisován rovnoměrně. Účetní a daňové odpisy jsou shodné.

2.5. Postupy účtování obchodů s cennými papíry

Při nákupu a prodeji cenných papírů je účtováno dnem vypořádání za podmínky, že vypořádání proběhne v souladu s obchodními podmínkami. Při prodeji je ke dni předcházejícímu dni prodeje cenný papír přeceněn na reálnou hodnotu. Dále je účtován přímo zisk/ztráta z prodeje jako rozdíl mezi přeceněnou hodnotou CP a cenou při nákupu nebo prodeji. Při nákupu vlastních směnek v rámci "směnečného programu ČSOB" je účtováno o pořizovací ceně (diskontované o dohodnutý úrok) směnky. Úrok je vyúčtován při proplacení směnky.

2.6. Postupy účtování u úrokových výnosů a nákladů

Výnosový úrok ze směnek (bod 2.5.) a z bankovních účtů je účtován ke dni připsání úroků, výnosové úroky z cash - poolingů (ČSOB) jsou účtovány měsíčně na základě vyúčtování. Nákladové úroky byly účtovány čtvrtletně na základě čtvrtletního vyúčtování.

2.7. Způsob stanovení opravných položek

Společnost vytváří opravné položky ke krátkodobým pohledávkám. Opravné položky jsou stanoveny ročně na základě inventarizace, kde je posuzováno riziko nedobytnosti pohledávky.

2.8. Vliv použitého zajištění na oceňování majetku

V průběhu účetního období nebylo při oceňování využito.

3. Informace o finančních nástrojích

Dle „Vyhlášky č.262/2004 Sb. Komise pro cenné papíry o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě“ ze dne 19. března 2004 dělí společnost všechny finanční nástroje do obchodního nebo investičního portfolia. Z povahy hlavní činnosti společnosti byly v roce 2006 veškeré nástroje zařazeny do investičního portfolia.

3.1. Kvalitativní informace o finančních nástrojích

3.1.1. Hodnocení dlužníků

v tis. Kč	Aktiva netto	Podíl na aktivech netto
Pohledávky za bankami	10 928	13,07%
Dluhové cenné papíry celkem	62 221	74,44%
<i>z toho: Depozitní směnky ČSOB</i>	42 028	
<i>Směnka Lasselsberger</i>	9 981	
<i>Dluhopis Orco Property Group</i>	10 213	
Aktiva ostatní vč. akcií a fondů	10 439	12,49%
Aktiva celkem	83 588	100,00%

Společnost evidovala tři hlavní skupiny dlužníků v průběhu účetního období. První skupinou byly tuzemské banky. Významným dlužníkem byla společnost Lasselsberger, kde v rámci "směnečného programu ČSOB" byly nakupovány vlastní směnky této společnosti. K 31.12.2006. Dalším významným dlužníkem je společnost Orco Property Group na základě nákupu jejího pětiletého dluhopisu s variabilním kupónem. Všechny tři hlavní skupiny dlužníků jsou hodnoceny jako dlužníci s velmi nízkým rizikem. Společnost v průběhu účetního období neevidovala jiné významné dlužníky (s výjimkou dlužníků, kde byly pohledávky již odepsány nebo jsou vytvořeny 100% opravné položky, případně probíhají soudní exekuce). Záporné pohledávky ve skupině ve výši 6,225 mil. Kč vznikly stornem fakturace z důvodu omezení poskytování investičních služeb pro podniky ve skupině na základě výzvy ČNB z 29.6.2006. Tyto položky byly do dne zpracování účetní závěrky za rok 2006 plně uhrazeny.

3.1.2. Zásady řízení rizik

Společnost má zásady řízení rizik upraveny vnitřním předpisem "ZÁSADY ŘÍZENÍ RIZIK OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY". S ohledem na charakter jsou rizika jednotlivých nástrojů řízena individuálně.

3.1.3. Zásady vymáhání pohledávek

Pohledávky za dlužníky vzniklé v minulosti jsou vymáhány soudně a v případě pravomocného rozhodnutí soudu i exekučně. V průběhu účetního období nevznikla žádná nová pohledávka, která by byla takto vymáhána.

3.1.4. Tvorba opravných položek

Opravné položky k pohledávkám jsou vytvářeny na základě individuálního hodnocení pohledávek. Při hodnocení jsou použity zejména interní informace.

3.2. Kvantitativní informace o finančních nástrojích

3.2.1. Členění nástrojů podle druhů

Text	tis. Kč	%
Pohledávky za bankami	10 928	13,07%
Dluhové cenné papíry celkem	62 221	74,44%
<i>z toho: Depozitní směnky ČSOB</i>	42 028	
<i>Směnka Lasselsberger</i>	9 981	
<i>Dluhopis Orco Property Group</i>	10 213	
Akcie celkem	16 096	19,26%
<i>z toho: Akcie tuzemské</i>	10 709	
<i>Akcie zahraniční</i>	5 387	
Ostatní aktiva	-5 657	-6,77%
Aktiva celkem	83 588	100,00%

3.2.2. Členění majetku podle oblastí

Text	tis. Kč	%
Majetek včetně pohledávek tuzemsko	78 197	93,55%
Majetek včetně pohledávek v zahraničí	5 391	6,45%
Aktiva celkem	83 588	100,00%

Rozhodující část majetku je v tuzemsku. Majetek v zahraničí se skládá ze zahraničních akcií v netto hodnotě 5 387 tis. Kč a 5 tis. Kč pohledávek v zahraničí.

3.2.3. Pohledávky po splatnosti vč. opravných položek (tis. Kč)

Text - dlužník (ručitel)	brutto	opravné položky	netto
Realitbanka	8	-8	0
Hornická pojišťovna	1	-1	0
Fincon	142	-142	0
IG Holding a.s. (Trübeneker)	55	0	55
celkem	151	-151	55

Důvodem pro netvoření OP k pohledávce u IG Holding je probíhající exekuce na majetek p. Trübenekera.

3.3. Další rizika finančních nástrojů - akcie a podílové listy k prodeji (Kč)

<i>tuzemský cenný papír</i>	<i>druh</i>	<i>počet ks k 31.12.2006</i>	<i>ocenění k 1.1.2006 nebo při pořízení</i>	<i>změna ocenění k 31.12.2006</i>	<i>ocenění reálnou hodnotou k 31.12.2006</i>	<i>Aktuální ceny za 1 ks BCPP k 10.4.2007</i>
TELEFONICA O2	CP k prodeji	5 000	2 622 500	-242 500	2 380 000	609
Philip Morris	CP k prodeji	100	1 612 740	-528 740	1 084 000	9 825
Komerční banka	CP k prodeji	1 000	3 441 000	-342 000	3 099 000	3 688
Podílové listy - IKS	CP k prodeji	2 614 379	4 077 124	68 497	4 145 621	1,5956
mezisoučet			11 753 364	-1 044 743	10 708 621	

<i>zahraniční cenný papír</i>	<i>druh</i>	<i>počet ks k 31.12.2006</i>	<i>ocenění k 1.1.2006 nebo při pořízení</i>	<i>změna ocenění k 31.12.2006</i>	<i>ocenění reálnou hodnotou k 31.12.2006</i>	<i>Aktuální ceny za 1 ks BCPP k 10.4.2007</i>
Erste Bank	CP k prodeji	2 000	2 744 000	458 000	3 202 000	1 667
ECM Real	CP k prodeji	1000	1 440 375	-8 375	1 432 000	2 022
PEGAS	CP k prodeji	1 000	753 789	-789	753 000	738
mezisoučet			4 938 164	448 836	5 387 000	

Celkem	CP k prodeji		16 691 528	-595 907	16 095 621	
---------------	---------------------	--	-------------------	-----------------	-------------------	--

Akcie TELEFONICA O2, Philip Morris, Komerční banky, Erste Bank, ECM Real a PEGASu jsou k 31.12.2006 oceněny tržní hodnotou, za kterou se akcie naposledy v roce 2006 obchodovaly na Burze cenných papírů Praha. Hodnota podílových listů se stanovuje kurzem správce, tzn. Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Aktuální ceny za 1 akcii k 10.4.2006 u titulů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha jsou pro informaci uvedeny v posledním sloupci tabulky.

4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost neevidovala k 31.12.2006 žádnou účast s podstatným nebo rozhodujícím vlivem.

5. Obory činnosti a zeměpisné oblasti vykonávané činnosti

5.1. Druhy poskytovaných činností

Text	tis. Kč	%
Poplatky za správu portfolia	6 770	99,12%
Poplatky a provize za zprostředkování	2	0,03%
Poradenství	58	0,85%
Výnosy z poskytnutých služeb celkem	6 830	100,00%

Společnost je zaměřena na poskytování služeb správy portfolia subjektům ve skupině.

5.2. Poskytnuté služby dle sídla zákazníků

Text	tis. Kč	%
Poskytnuté služby tuzemským subjektům	6 772	99,15%
Poskytnuté služby subjektům z EU	58	0,85%
Výnosy z poskytnutých služeb celkem	6 830	100,00%

Podstatnou část služeb poskytuje společnost subjektům z tuzemska.

6. Doplňující informace o významných položkách v rozvaze a výkazu zisku a ztráty a změnách vlastního kapitálu

6.1. Komentář k rozvaze

Hlavními aktivy společnosti jsou pohledávky za bankami (depozitní směnky, termínované vklady a cash pooling) a pohledávky z korporátních směnek. Další podstatnou částí aktiv jsou akcie k prodeji a podílové listy. Podstatnou částí pasiv je vlastní kapitál ve výši 82 609 tis. Kč. Podíl vlastních zdrojů je 98,8% z celkových pasiv. V položce pohledávky za bankami je vedena i pohledávka za ČSOB v částce 680 tis. Kč, která v rámci služby „cash pooling“ je denně interně převáděna na „cash pooling“ účet spol. SPGroup a.s.

6.1.1. Odložený daňový závazek, pohledávka

Vzhledem k nevýznamnosti objemu dlouhodobého odpisovaného majetku v aktivech společnosti, společnost odpisovala dlouhodobý majetek stejnou odpisovou sazbou pro účetnictví i pro účely daně. Tím nevznikl rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy (resp. daňovou a účetní zůstatkovou cenou) a nemohl z tohoto důvodu vzniknout odložený daňový závazek/pohledávka. Odložená daňová pohledávka by mohla vzniknout z titulu zůstatku nevyužitých daňových ztrát minulých let. O této pohledávce společnost neúčtovala.

6.1.2. Podřízená aktiva a závazky

Společnost nemá žádná taková aktiva ani závazky.

6.1.3. Zřizovací výdaje

Společnost neeviduje žádné zřizovací výdaje.

6.1.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (tis. Kč)

Text	Pořizovací cena	Oprávký	Zůstatková hodnota
Software	1 461	-1 329	132
Drobný nehmotný majetek	107	-107	0
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek celkem</i>	<i>1568</i>	<i>-1436</i>	<i>132</i>
Umělecká díla	162	0	162
Přístroje a zařízení	1 668	-1 668	0
Ostatní inventář	760	-760	0
Drobný hmotný majetek	1 629	-1 629	0
<i>Dlouhodobý hmotný majetek celkem</i>	<i>4 219</i>	<i>-4 057</i>	<i>162</i>
Celkem	5 787	-5 493	294

Rozhodující část dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku tvoří již odepsaný majetek.

6.1.5. Pořízení a vyřazení dlouhodobého majetku (tis. Kč)

Text	Na počátku	Přírůstky	Úbytky	Na konci
Software	1 461	0	0	1 461
Drobný nehmotný majetek	107	0	0	107
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek celkem</i>	<i>1568</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 568</i>
Umělecká díla	162	0	0	162
Přístroje a zařízení	2 928	0	-1 260	1 668
Ostatní inventář	760	0	0	760
Drobný hmotný majetek	1 814	0	-185	1 629
<i>Dlouhodobý hmotný majetek celkem</i>	<i>5 664</i>	<i>0</i>	<i>-1 445</i>	<i>4 219</i>
Celkem	7 232	0	-1 445	5 787

Vyřazení majetku bylo z důvodu opotřebení nebo prodeje.

6.1.6. Dlouhodobý majetek pořizovaný formou finančního leasingu

Společnost nepořizuje žádný majetek formou finančního leasingu.

6.2. Komentář k výkazu zisku a ztráty

Společnost vykázala za účetní období ztrátu v částce -14 518,68 Kč. Výnosy v roce 2006 z hlavní činnosti nekryjí veškeré běžné provozní náklady společnosti.

Hlavní činností společnosti byla správa portfolia podniků ve skupině podle §4 odst. 6 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu („K poskytování investiční služby se nevyžaduje povolení nebo registrace, je-li poskytována a) výhradně osobám, které ovládají osobu poskytující investiční službu, jsou ovládány osobou poskytující investiční službu nebo osobám ovládaným stejnou osobou jako osoba poskytující investiční službu, nebo...“)

Podle výzvy ČNB z 29.6.2006 „nelze aplikovat výjimku stanovenou v ustanovení § 6 odst. 4 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu... A to z důvodu existence povolení obchodníka s cennými papíry, jak je uvedeno výše, na základě kterého dozorovaný subjekt podléhá režimu obchodníka s cennými papíry v celém rozsahu své činnosti.“

I přes nesouhlas společnosti s tímto, podle našeho názoru, nesprávným postupem regulátora se společnost rozhodla neúčtovat a nevykonávat tuto činnost, což způsobilo, že společnost ztratila 99% svých příjmů a musela zredukovat své výdaje tak, aby nehospodařila se ztrátou. Až do vyřešení sporu společnost poskytuje služby v omezeném rozsahu v rámci svých oprávnění.

6.2.1. Náklady nebo výnosy na splatnou daň z příjmů

Z důvodu daňových ztrát z minulých let společnosti a při dosažení ztráty 15 tis. Kč nevznikne pravděpodobně povinnost hradit daň z příjmů za rok 2006, ani pravděpodobně nevznikne společnosti nárok na vrácení daně.

6.2.2. Informace o úrokových výnosech a nákladech (tis. Kč)

Text	Náklady	Výnosy
Výnosy z úroku z CP - směnky	0	1 098
Výnosy z úroku z CP - obligace	0	106
Úroky z dluhových CP celkem	0	1 204
Úroky z BÚ	0	2
Úroky - Cash - Pooling	0	108
Úroky z TV	0	132
celkem	0	1 446

6.2.3. Zisky a ztráty z finančních operací (tis. Kč)

Text	zisk (+) ztráta (-)
Kurzové rozdíly	-69
Prodej akcií	311
celkem	242

Podstatnou část HV z finančních operací tvořil zisk z prodeje CP.

6.2.4. Správní náklady

6.2.4.1. Mzdy a odměny (tis. Kč)

Text	rok 2006	rok 2005
Mzdy zaměstnanců bez statutárních a dozorčích orgánů	2 042	1 174
Mzdy členů statutárních a dozorčích orgánů	2 469	630
Mzdy celkem	4 511	1 804
Sociální a zdravotní pojištění	1 473	621
Náklady na zaměstnance celkem	5 984	2 425

Průměrný počet zaměstnanců	12	12
z toho členové statutárních a dozorčích orgánů	4	4
Členové statutárních a dozorčích orgánů celkem	5	6

Žádné odměny nejsou vázané na hodnotu cenných papírů nebo vlastní kapitál společnosti. Odměny rovněž nejsou vázané na budoucí cenu finančních nástrojů.

6.2.4.2. Ostatní správní náklady (tis. Kč)

Text	rok 2006	rok 2005
Správní náklady (bez osobních nákladů) celkem	2 710	1 727
z toho: náklady na nájem	952	492
náklady na audit, právní služby a daňové poradenství	425	355
ostatní správní náklady	1 333	880

V průběhu roku 2005 došlo k nárůstu ostatních správních nákladů, zejména nájemného.

6.2.5. Zákaznický majetek a výše příspěvku do Garančního fondu (tis. Kč)

Text	rok 2006	rok 2005
Hodnota pojištěného zákaznického majetku k 31.12.	22	18
Výše příspěvku do Garančního fondu za rok	10	10

Nízká výše pojištěného zákaznického majetku a příspěvku do Garančního fondu ve výši minima je ovlivněna charakterem poskytovaných služeb. Společnost poskytovala převážně služby obhospodařování portfolia ve skupině s tím, že peněžní prostředky ani finanční nástroje nejsou vedeny na účtech společnosti.

6.3. Vztahy se spřízněnými osobami

Společnost je členem finanční skupiny SPG. Mateřskou společností je spol. SPGroup a.s. (bod 1.1.).

6.3.1. Pohledávky k podnikům ve skupině (tis. Kč)

Text - dlužník	částka
Odběratelé - SPG	-1 497
Odběratelé - CMC	-4 700
Odběratelé - AAAINDUSTRY	-28
Celkem	-6 225

Vysvětlení k těmto záporným pohledávkám je uvedeno v bodě 3.1.1. *Hodnocení dlužníků.* Tyto položky byly do dne zpracování účetní závěrky za rok 2006 plně uhrazeny.

6.3.2. Závazky k podnikům ve skupině (tis.Kč)

Text - věřitel	částka
SPGroup a.s.	177
Capital Management Company, a.s.	131
Celkem	308

Veškeré uvedené závazky jsou z běžné činnosti a byly uhrazeny do dne sestavení účetní závěrky.

7. Komentář ke změnám vlastního kapitálu

Společnost vydala 117 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč v zaknihované podobě. Základní kapitál je 100% splacen. Zisk za rok 2005 v částce 45 040 287,69 Kč byl rozdělen následovně: částka 2 252 014,38 Kč byla převedena do rezervního fondu a částka 42 788 273,31 Kč byla použita na úhradu ztrát z minulých let.

8. Následné události

Od rozvahového dne, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, do dne zpracování této účetní závěrky nedošlo k žádným významným následným událostem.

9. Kapitálová přiměřenost

Společnost je povinna sledovat kapitálovou přiměřenost podle „Vyhlášky č.262/2004 Sb. Komise pro cenné papíry o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě“ ze dne 19. března 2004. Zákonem stanovená kapitálová přiměřenost (podíl kapitálu a rizikově vážených aktiv) je minimálně 8%. Kapitálová přiměřenost obchodníka vyjadřuje, zjednodušeně řečeno, poměr určité formy vlastního kapitálu a rizikových aktiv obchodníka. Tento poměr by neměl být nižší než 8% jak ukazuje zjednodušená rovnice:

$$\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{rizikově vážená aktiva}} > 8 \%$$

K 31.12.2006 byla vykázána kapitálová přiměřenost ve výši 197,74%, což je 24,7 krát lepší než zákonem stanovená minimální kapitálová přiměřenost.

10. Soudní spory

druh	protistrana	žalovaná částka v tis.Kč (bez příslušenství)	komentář
aktivní	Claude Dvorak	16 000	převod obchodního podílu - zaplacená záloha 14 500 tis. Kč (Paříž) - rozsudek prvního i druhého stupně v náš prospěch; existence exekučního titulu; podniknuty právní a faktické úkony k vymožení pohledávky; probíhá zjišťování majetkových poměrů dlužníka
aktivní	IG Holding a.s. Trübeneker - ručitel	3 800	exekuce; exekutor JUDr. Podkonický (konkurs na IG Holding skončen, exekuce na ing. Baudyšce skončena a na ing. Trübenekera zahájena) - jde už jen o příslušenství pohledávky. Zůstatek pohledávky je 55 tis. Kč + soudní a exekuční náklady
aktivní	IRIDIUM INVEST a.s.	1 786	dne 6.3.2006 byl vydán platební rozkaz odsuzující žalovaného k zaplacení; žalovaný podal odpor; bude probíhat „klasické“ projednání sporu v řízení s jednáním
aktivní	Fincon	137	rozsudek - v právní moci vykonatelný – připraveno k exekuci
aktivní	Sázavan a.s.	24 000	ručení za prodané akcie - konkurs Sázavanu – podána žaloba na určení pravosti popřené pohledávky; řízení prozatím přerušeno do pravomocného skončení dovolacího řízení ve věci zamítnutí incidenční žaloby (vyloučení nemovitosti – hotelu Bařov z konkursní podstaty), pohledávka je evidována v podrozvaze

V tabulce jsou uvedeny aktivní soudní spory, která vede společnost proti jiným subjektům. Riziko dopadu do hospodářského výsledku z důvodu prohraných soudních sporů je uvedeno v bodě 3. Společnost nevede žádné pasivní soudní spory, ve kterých by byla stranou žalovanou.

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd. zisk/ neuhr. ztráta	Zisk/ Ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek 1. 1. 2005	117 000	0	0	3 264	0	1 107	-82 802	45 040	83 609
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV	0	0	0	0	0	-985	0	0	-985
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	-15	-15
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	2 252	0	0	42 788	-45 040	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek 31. 12. 2005	117 000	0	0	5 516	0	122	-40 014	-15	82 609



BDO Prima Audit s. r. o.
Auditorská, účetní a poradenská firma

Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4
Česká republika
Tel.: 241 046 111, Fax: 241 046 221
E-mail: bdo@bdo.cz

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA pro akcionáře společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 16.4.2006 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 13 až 30, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s., tj. rozvahu k 31.12.2006, výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2006 do 31.12.2006 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

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 Burzovní společnost pro kapitálový trh, 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 přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též

IC 45 31 43 81
Zapsána v OR Městským soudem v Praze
Oddíl C., vložka 7279
Osvědčení KA ČR 018



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 Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. k 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.“

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. k 31.12.2006. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. 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 žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. k 31.12.2006.

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též



BDO Prima Audit s. r. o.
Auditorská, účetní a poradenská firma

Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4
Česká republika
Tel.: 241 046 111, Fax: 241 046 221
E-mail: bdo@bdo.cz

předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s. k 31. 12. 2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 16.4.2007

BDO Prima Audit s.r.o.
zastoupená partnery:

Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
auditor, osvědčení č. 0070

Ing. Jan Báča
auditor, osvědčení č. 0034