

# **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

**2005**

## Obsah

- I. Základní údaje o společnosti
- II. Organizační struktura společnosti
- III. Náležitosti výroční zprávy
- IV. Zpráva představenstva
- V. Zpráva dozorčí rady
- VI. Zpráva o vztazích
- VII. Výrok auditora
- VIII. Účetní závěrka

## Základní údaje o společnosti

Obchodní firma: WOOD & Company Financial Services, a.s.  
Sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 110 00  
Identifikační číslo: 26503808  
Právní forma: Akciová společnost  
Základní kapitál: 27.000.000,- Kč splaceno 27.000.000,- Kč  
Vlastníci: Lubomír Šoltys, Wood and Company Financial Services AG  
Auditor: Deloitte s.r.o.

### Předmět podnikání:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů na účet zákazníka
- provádění pokynů týkajících se investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů na cizí účet
- obchodování s investičními cennými papíry a podílovými listy otevřených podílových fondů na vlastní účet
- upisování emise investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů nebo její umístování
- úschova a správa jednoho nebo několika investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů
- poskytování úvěrů nebo půjček zákazníkovi za účelem provedení obchodu s investičními cennými papíry a podílovými listy otevřených podílových fondů, jestliže poskytovatel úvěru nebo půjčky je účastníkem tohoto obchodu
- poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků
- služby související s upisováním emisí investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů nebo jejich umístování
- poradenská činnost týkající se investování do investičních cenných papírů a podílových listů otevřených podílových fondů
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb

### Statutární orgán - představenstvo:

předseda představenstva: Jan Sýkora, r.č. 720118/0448  
Praha 1, V Kolkovně 4  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

místopředsedkyně představenstva: Andrea Ferancová, r.č. 745303/7702  
Praha 6, Macharovo nám. 419/3  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

člen představenstva: Vladimír Jaroš, r.č. 690223/0687  
Rozdělov, Kačická 910, okres Kladno  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

člen představenstva: Lubomír Šoltys, r.č. 721101/8903  
Košice, Drevný trh 814/3  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

**Dozorčí rada:**

předseda dozorčí rady:

Petr Musil, r.č. 731024/5778  
Praha 4, Sinkulova 441/81  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

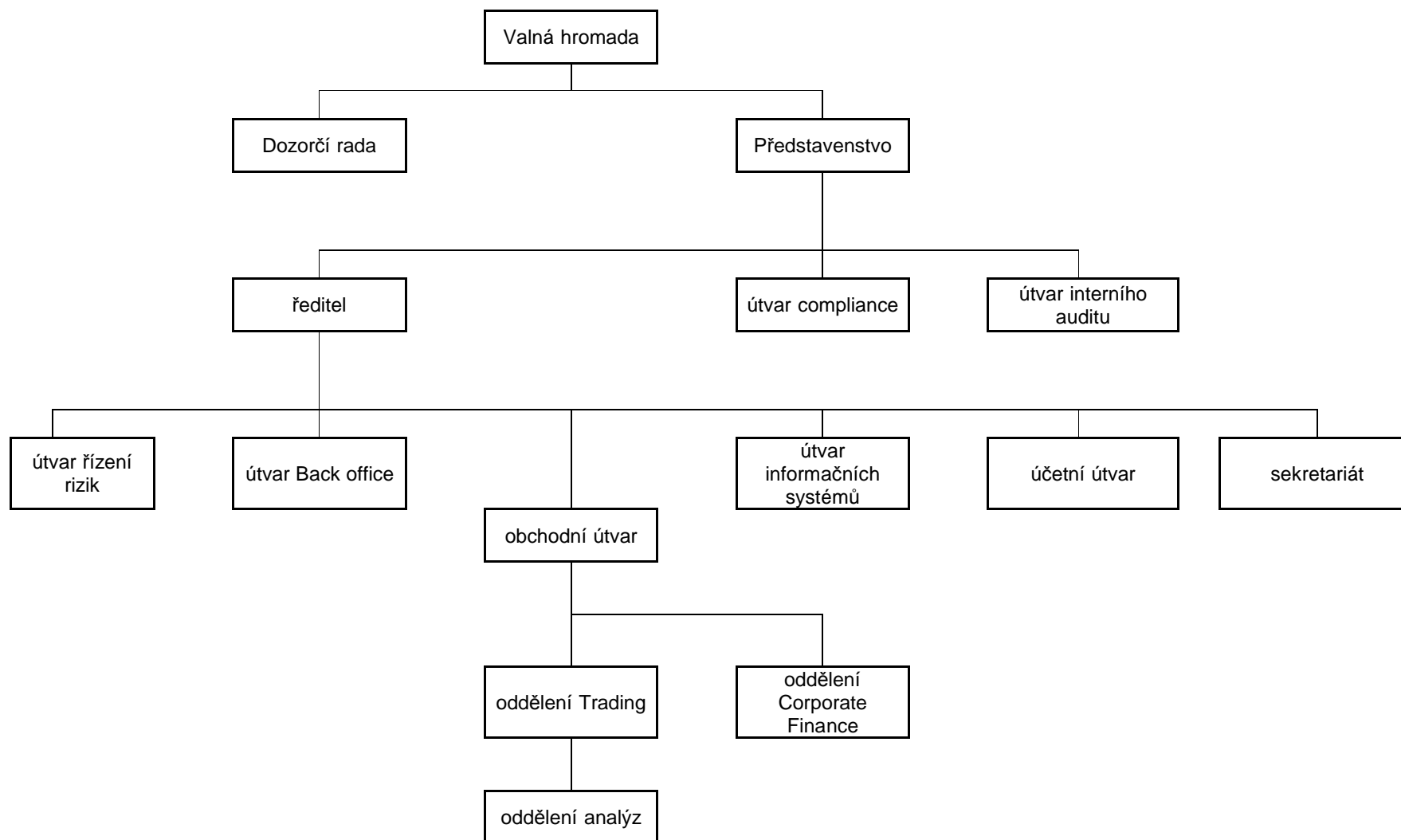
místopředseda dozorčí rady:

Jan Pavlík, r.č. 701218/0021  
Praha 8, Nad Vavruškou 698/16  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

člen dozorčí rady:

Václav Polák, r.č. 740629/5875  
Rožnov pod Radhoštěm, Čs. Armády 1245  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



## Náležitosti výroční zprávy

Tato Výroční zpráva za rok 2005 se předkládá jménem společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, se sídlem Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1, Česká republika (dále i jen „Společnost“). Výroční zpráva společnosti za rok 2005 je vypracována se všemi náležitostmi, které vyplývají z platných právních předpisů a to zejména ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů (dále i jen „zákon o účetnictví“), zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník (dále i jen „obchodní zákoník“), zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále i jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“, vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi a vyhlášky č. 267/2004 Sb., o obsahu informačních povinností obchodníka s cennými papíry a způsobu jejich plnění. Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7484.

1. Dle § 21 zákona o účetnictví uvádíme tyto informace:

- informace o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje – Společnost neměla v těchto oblastech žádné výdaje
- informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí – Společnost nemá organizační složku v zahraničí
- informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích - Vzhledem ke svému předmětu činnosti nepatří Společnost k primárním znečišťovatelům životního prostředí. Společnost dodržuje právní požadavky na ochranu životního prostředí, ochranu zdraví a bezpečnost práce a zavedla projekty a postupy, jejichž cílem je zlepšování životního prostředí a zdokonalování péče o zdraví zaměstnanců.

2. Další povinné informace výroční zprávy dle § 21 zákona o účetnictví lze nalézt v těchto dokumentech:

2.1 Příloha k účetní závěrce

- informace o minulém vývoji účetní jednotky a o jejím postavení – v části „1. Založení a charakteristika společnosti“
- informace o skutečnostech, které poskytují informace o podmínkách či situacích, které nastaly až po konci rozvahového dne, a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy podle § 21 odst. 1) zákona o účetnictví - v části „13. Události po datu účetní závěrky“ (došlo k navýšení podřízeného dluhu na 200 miliónů Kč)

2.2 Zpráva představenstva

- informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby - Společnost nenabyla žádné vlastní akcie dle ustanovení § 161d obchodního zákoníku.
- informace o předpokládaném budoucím vývoji činnosti účetní jednotky - ve Zprávě představenstva části č.3 Budoucí výhled hospodaření

3. Ostatní údaje:

3.1 Informace o cílech a metodách řízení rizik Společnosti a o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je Společnost vystavena:

3.2 Řízení rizik

- Útvar řízení rizik zejména:
  - a) mapuje rizikové procesy a transakce uvnitř společnosti

- b) provádí identifikaci rizikových faktorů v rámci těchto procesů
  - c) zabývá se operačním rizikem a navrhuje systémy duální kontroly pro určité operace
  - d) zabezpečuje monitorování všech otevřených pozic na účtech společnosti a jiných rizikových transakcí včetně měnových operací a úvěrů
  - e) provádí kvantifikaci velikosti rizika (pokud je to možné) pomocí metodologie výpočtu rizika
  - f) navrhuje limity pro snížení rizika (na otevřené pozice, případně na kvantifikované riziko)
  - g) sleduje riziko protistran a provádí aktualizaci seznamu vhodných protistran
  - h) vytváří analýzy rizikovosti a navrhuje metodologii hodnocení rizika nových produktů nebo plánovaných transakcí
  - i) provádí kontrolu dodržování limitů a definovaných postupů a kontrolu správnosti dat v systému
  - j) sjednává parametry půjček peněžních prostředků a vede jejich evidenci
  - k) je pověřen řízením kurzového rizika a rizika likvidity.
- **Investiční a kontrolní výbor**  
Investiční a kontrolní výbor je orgánem zřízeným představenstvem Společnosti k posuzování, řízení a kontrole rizik plynoucích z obchodních aktivit Společnosti. Výbor spolupracuje na řízení rizika akciového, úrokového, úvěrového, kurzového, likvidity a případně dalších rizik, které budou výboru přiděleny k řešení nařízením ředitele, resp. představenstva Společnosti. Smyslem fungování výboru je zabezpečit co nejkompexnější posuzování rizik, do kterých Společnost vstupuje, nebo kterým může být vystavena. Úkolem Investičního a kontrolního výboru je zejména zhodnotit všechny nestandardní situace, které ve společnosti nastaly od posledního zasedání Investičního a kontrolního výboru a přijmout opatření, která zamezí vzniku případných negativních situací, případně využijí pozitivních situací. Investiční a kontrolní výbor sestává z Hlavního makléře, pracovníka útvaru řízení rizik a ředitele společnosti. Na zasedání Investičního a kontrolního výboru je pravidelně zván zástupce útvaru interního auditu a útvaru Back office. Členy Investičního a kontrolního výboru jmenuje a odvolává ředitel společnosti na návrh představenstva společnosti.
  - **Rizika sledovaná a řízená ve Společnosti:**
    - a) strategické riziko
    - b) riziko vedení
    - c) konkurenční riziko
    - d) fyzické riziko
    - e) externí riziko
    - f) finanční riziko
    - g) lidské riziko
    - h) právní a regulační
    - i) IT riziko.
    - j) operační riziko.

- **Řízení tržního rizika**  
Podmnožinou finančních rizik je tržní riziko. Tržním rizikem Společnost rozumí potenciální ztrátu, která může nastat v budoucnu z pozice držené (zaujaté) v současné době v některém z investičních nástrojů, při nepříznivém pohybu tržních cen. Zdrojem tržních rizik jsou obchodní transakce, které představují pro Společnost závazek, budoucí závazek, pohledávku a nebo budoucí pohledávku. Tržní rizika Společnost dělí podle typu investičního nástroje a typu měnící se tržní ceny na riziko:

§ akciové - akciové riziko je řízeno pomocí struktury limitů pro Trading jako oddělení a v rámci něho pro jednotlivé investiční nástroje. Limity jsou sestaveny s ohledem na objemy

realizovaných obchodů v minulých obdobích v jednotlivých segmentech, zejména s ohledem na fakt, že Společnost je tvůrcem trhu na pražské burze.

- § úrokové - úrokové riziko je sledováno a řízeno na základě průběžné analýzy struktury úročených aktiv a pasiv v rámci rozvahy a podrozvahy Společnosti. Dle potřeb jsou aktiva/pasiva Společnosti transformována mezi fixně a variabilně úročenými tak, aby se minimalizovala expozice vůči tomuto riziku, přičemž je však mít na zřeteli, že Společnost je primárně zaměřena na obchodování s akciemi a nehodlá v této oblasti angažovat vlastní kapitálové zdroje.
- § kurzové riziko a riziko likvidity – popsáno v příloze k účetní závěrce části 7. a 8.

- Řízení úvěrového rizika

Společnost poskytuje úvěry svým zákazníkům pouze výjimečně, a to výlučně ve formě tzv. „prefundingu“ (půjčka k nákupu) či „warehousingu“ (odložení převodu instrumentů nakoupených na vlastní účet pro zákazníka) za účelem provedení obchodů s investičními nástroji. Úvěr musí být čerpán pouze na obchody uskutečňované Společností. Společnost chápe expozici vůči úvěrovému riziku jako součet čistých úvěrových angažovaností vůči svým zákazníkům, přičemž investiční nástroje nakoupené pro zákazníky v rámci warehousingu nebo prefundingu slouží jako zajištění úvěru / půjčky. Posouzení žádosti o půjčku podléhá schválení Investičního a kontrolního výboru, který je při nepříznivém vývoji splácení úvěru oprávněn dát oddělení Tradingu příkaz k okamžitému prodeji zajištěných investičních nástrojů nakoupených prostřednictvím úvěru.

Zákazníci Společnosti se pro účely řízení rizik plynoucích z poskytované služby a stanovení limitů na výši úvěrů nebo půjček za účelem provedení obchodů s investičními nástroji dělí podle bonity.

Činnosti související s poskytnutím zákaznického úvěru provádí makléř. Pracovník útvaru řízení rizik je povinen kontrolovat, zda je úvěr poskytnut zákazníkovi se schváleným úvěrovým rámcem a zda jeho velikost nepřesahuje tento rámec či v součtu rámec oddělení Tradingu pro poskytování úvěrů. Splácení úvěrů / půjček je monitorováno útvarem řízení rizik. Kontroly jsou rovněž prováděny Útvarem interního auditu, který své nálezy předkládá řediteli Společnosti.

Společnost nehodlá ani v budoucnu rozšiřovat nabídku služeb pokud jde o úvěrování zákazníků, neboť nehodlá v této oblasti angažovat vlastní kapitálové zdroje.

3.3 Charakteristika výsledků hospodaření a výhled do budoucna je součástí Zprávy představenstva.

3.4 Podřízené závazky jsou popsány v příloze k účetní závěrce v části 6.9.

3.5 Kapitálová přiměřenost

- K 1.5.2004 byla přijata vyhláška č. 262/2004 Sb. Ministerstva financí a KCP pro nebankovní obchodníky s cennými papíry o kapitálové přiměřenosti a jejím hlášení. Od prvního povinného data 1.10.2003 (stanoveno již předchozí vyhláškou upravující kapitálovou přiměřenost obchodníků s cennými papíry) Společnost udržuje kapitálovou přiměřenost nad 8% v souladu s výše zmíněnými vyhláškami.
- Struktura kapitálu společnosti je stabilní a měsíční změny vykazuje pouze v oblasti odpisů hmotného a nehmotného majetku. Vzhledem k dostatečné kapitalizaci a rostoucím ukazatelům kapitálové přiměřenosti Společnost nehodlá požádat KCP o souhlas s kvalifikací podřízeného dluhu jako součásti Tier 2 ani Tier 3, které proto vykazujeme jako nulové.
- Jelikož se Společnost specializuje na obchodování akcií, patří kapitálové požadavky spojené s jejich obchodováním na domácím i zahraničním trhu v různých měnách mezi nejdůležitější faktory

ovlivňující kapitálovou přiměřenost. Nejvýznamnější je proto díky měnové struktuře aktiv a pasiv (viz příloha k účetní závěrce v části 6.) požadavek k měnovému riziku, jakož i požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia (zejména požadavek ke specifickému akciovému riziku) a požadavek k obecnému akciovému riziku.

Období	k 31. prosinci 2005
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	12.76 %
Tier 1	50,019,406
Tier 2 a 3	0
Odečitatelné položky	-6,021,174
Vymezení kapitálu dle vyhlášky	43,998,232
Kapitálový požadavek A	1,300,940
Kapitálový požadavek B	26,278,015
<i>požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia</i>	<i>3,507,756</i>
<i>požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia</i>	<i>1,420,157</i>
<i>požadavek k obecnému úrokovému riziku</i>	<i>0</i>
<i>požadavek k obecnému akciovému riziku</i>	<i>5,398,995</i>
<i>požadavek k měnovému riziku</i>	<i>15,951,107</i>
<i>požadavek ke komoditnímu riziku</i>	<i>0</i>

### 3.6 Kvantitativní ukazatele:

Ukazatel	2005	2004
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	9.89%	14.26 %
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	60.20%	53.25 %
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	89.96%	83.39 %
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	896.44%	501.95 %
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	3.37%	22.90 %
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	27.59%	25.22 %
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z poplatků a provizí)	118.92%	105.65 %
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	19.71%	23.92 %
Aktiva na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	38,332.56	13,523.70
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	4,178.92	2,379.30
Čistý zisk na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	1,780.00	1,015.10
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	25	23

Tato výroční zpráva je k dispozici k nahlédnutí v sídle společnosti, kde rovněž lze získat kopii a rovněž je uveřejněna způsobem, který umožňuje dálkový přístup, a to na adrese [www.wood.cz](http://www.wood.cz).

## Zpráva představenstva

Představenstvo společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. předkládá tuto Zprávu představenstva za rok 2005 sestavenou dle § 192 odst. 2 obchodního zákoníku:

### 1) Hospodaření společnosti v roce 2005:

Společnost vznikla 1. února 2002, kdy převzala obchodní aktivity firmy Wood & Company, s.r.o., největšího obchodníka s akciemi působícího na českém trhu již od roku 1991. Důvodem této transakce byla změna legislativy, která ukotvila povinnost obchodníků s cennými papíry podnikat nadále pouze jako akciové společnosti.

Společnosti se v roce 2005 podařilo navázat na úspěchy předchozích let a udržet si velmi významné postavení v obchodování s akciemi na Burze cenných papírů Praha. Společnost si nadále udržuje dlouhodobou úroveň tržního podílu. V roce 2005 dosáhl tržní podíl 22.8%, což představuje velmi obdobnou úroveň jako v předchozích dvou letech. Společnosti se daří i nadále výrazně zvyšovat objem realizovaných obchodů. V roce 2005 WOOD & Company uzavřela obchody s cennými papíry v objemu 515 miliard korun v porovnání s objemy 224 miliard CZK v roce 2004, což představuje další výrazný nárůst ve výši 130%.

Poplatky a provize za obstarání nákupu a prodeje cenných papírů činily v roce 2005 více než 152 mil. Kč, zatímco z obchodování s cennými papíry na vlastní účet dosáhla Společnost výnosů ve výši 3.8 mil. Kč

V rámci rozšiřování svých obchodních aktivit se společnost také stala v roce 2005 členem varšavské a budapešťské burzy a začala zde realizovat přímo obchody pro své klienty.

Výnosy z poradenství v roce 2005 činily 86 mil. Kč, přičemž mezi hlavní transakcí roku 2005 bylo poradenství společnosti Telefonica při nákupu majoritní spodílu ve společnosti Český Telecom a následný odkup akcií Českého Telecomu od minoritních akcionářů. Další významnou transakcí byly následné prodeje akcií společnosti Zentiva na kapitálovém trhu a prodej obligací společnosti Severomoravské vodovody a kanalizace. Další projekty v oblasti fúzí a akvizic představovali poradenství při nákupech společností TV Prima a Trstina a při prodeji společnosti Vitaland.

Nákladové poplatky spojené s obchodováním a jiné poplatky za rok 2005 činily 75 mil. Kč, v témže období dosáhly osobní náklady cca. 34.8 mil. Kč a ostatní správní náklady výše 72.7 mil. Kč.

### 2) Stav majetku

Společnost udržuje zejména likvidní formy obchodních aktiv, jejichž prostřednictvím vykonává svoji podnikatelskou činnost (vklady u bank, cenné papíry k obchodování, příp. krátkodobé pohledávky za klienty z obchodování cenných papírů). Pokud jde o hmotný majetek, Společnost investuje převážně do vybavení výpočetní technikou.

Podrobné údaje o majetkové struktuře jsou uvedeny v Příloze k auditované účetní závěrce.

### 3) Budoucí výhled

V roce 2006 Společnost očekává i nadále pokračování pozitivního vývoje na českém kapitálovém trhu, který podle předpokladů bude i nadále provázen pokračujícím nárůstem objemu obchodů a vstupem dalších společností na kapitálový trh. Snahou Společnosti bude udržet současný zájem investorů o akciové investice v ČR. Společnost bude i nadále podporovat rozvoj českého kapitálového trhu a

aktivně podporovat jeho transparentnost a atraktivnost pro domácí a zahraniční investory. Dlouhodobým cílem zůstává otevření českého kapitálového trhu úspěšným domácím i zahraničním společnostem jako místa, kde lze získávat kapitál pro investice do kvalitních podnikatelských záměrů. Společnost očekává, že se i v roce 2006 najdou takové společnosti, které budou následovat pozitivní příklad společnosti Zentiva a budou získávat finanční prostředky prostřednictvím kapitálových trhů.

Dalším záměrem společnosti je rozšiřovat svoje aktivity služby na další trhy ve středoevropském regionu a postupně na těchto trzích zvyšovat realizované objemy obchodů.

Dalším důležitým cílem do budoucna zůstává udržení dobrého jména společnosti a kvalitních obchodních vztahů nejen s našimi klienty, ale i všemi ostatními účastníky trhu.

- 4) Společnost nenabyla žádné vlastní akcie dle ustanovení § 161d obchodního zákoníku

V Praze dne 30. 4. 2006

Vladimír Jaroš

## Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále i jen „společnost“) vykonávala svou činnost v souladu s platnými právními předpisy upravujícími činnost obchodníků s cennými papíry a to zejména se zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, vyhláškou č. 258/2004 Sb., kterou se stanoví podrobnosti dodržování pravidel obezřetného poskytování investičních služeb a podrobnější způsoby jednání obchodníka s cennými papíry se zákazníky a v souladu se zákonem č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník. Vedle platných právních předpisů se při výkonu své činnosti řídila vnitřními předpisy společnosti.

Dozorčí rada společnosti pracovala po celé období roku 2005 ve stejném složení, jaké bylo na konci roku 2004. Dozorčí rada měla po celé období roku 2005 tři členy čímž splňovala požadavek § 200 odst. 1) zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník (dále i jen „Obchodní zákoník“). Předsedou dozorčí rady byl pan Ing. Petr Musil, místopředsedou pan Ing. Jan Pavlík a členem dozorčí rady pan Václav Polák. Funkční období žádného ze členů dozorčí rady nepřekročilo 5 let a nenastala ani žádná jiná překážka pro výkon jejich činnosti jako členů dozorčí rady.

V průběhu roku 2005 dozorčí rada pravidelně dostávala písemné zprávy interního auditora o výkonu jeho činnosti. Členové dozorčí rady se s výstupy útvaru interního auditu vždy podrobně seznámili a sledovali přijímání opatření navržených interním auditorem. Interní auditor postupoval v loňském roce v souladu s ročním plánem své činnosti, který byl vypracován před začátkem roku, a který měla zároveň dozorčí rada k dispozici. V průběhu roku 2005 byly provedeny dle platných právních předpisů, vnitřních předpisů společnosti a metodiky interního auditu kontroly ve všech útvarech a odděleních. V rámci těchto auditů byly prověřeny veškeré činnosti vykonávané ve společnosti. V průběhu loňského roku byly zjištěny některé dílčí nedostatky v činnosti auditovaných útvarů a oddělení. O těchto nedostatcích byli okamžitě informováni příslušní vedoucí a následně i dozorčí rada a představenstvo společnosti. V případě, že bylo možno nedostatky okamžitě odstranit, pak byly tyto okamžitě odstraněny. V případě, že pro odstranění nedostatků nebo přijetí opatření, která měla za účel vylepšit kvalitu fungování společnosti, bylo nezbytné období přesahující daný kalendářní měsíc, tak byl vypracován plán práce resp. časový harmonogram pro přijetí těchto opatření. V následujících obdobích pak interní auditor prováděl nejenom audit útvarů a činností, které byly naplánovány pro daný kalendářní měsíc, ale dle časových harmonogramů navržených opatření kontroloval i plnění těchto opatření. V průběhu roku všechny útvary plnily opatření, která byla interním auditorem navržena v souladu s časovými harmonogramy a v souladu s návrhy interního auditora. Dozorčí rada souhlasí s tímto fungováním a uspořádáním interního auditu ve společnosti.

Dozorčí rada se seznámila s výstupy pracovníků Komise pro cenné papíry, které vznikly v souvislosti se státní kontrolou a správním řízením, které ve společnosti proběhlo. Každé doporučení kontrolních pracovníků bylo členy dozorčí rady prodiskutováno a bylo porovnáno s opatřeními přijatými jednotlivými útvary společnosti. Správní řízení vedené Komisí pro cenné papíry bylo v loňském roce ukončeno a společnosti nebyla uložena žádná pokuta. Dozorčí rada však veškeré výstupy pečlivě vyhodnotila a ujistovala se, zda byla přijata opatření, která by fungování společnosti dále vylepšila a uvedla jej do plného souladu s představami pracovníků Komise pro cenné papíry.

V listopadu loňského roku začala hloubková inspekce z burzy. Do konce roku nebyly z této inspekce ze strany burzovního orgánu žádné výstupy. Členové dozorčí rady tuto inspekci průběžně sledují a jsou informováni o jejím vývoji.

V roce 2005 společnost pokračovala v rozvoji jednotlivých produktů, které poskytuje svým zákazníkům a partnerům. WOOD & Company Financial Services, a.s. se v roce 2005 stala členem burz v Německu, Polsku

a Maďarsku. Společnost splnila veškeré požadavky, které byly na vstup společnosti na tyto trhy spojeny (např. makléři společnosti splnili i požadavek na složení specifických zkoušek pro burzy v Maďarsku a Polsku). Společnost v roce 2005 prošla i dalšími vnitřními organizačními změnami zejména v souvislosti s značným personálním rozšířením týmu společnosti. O všech těchto změnách a procesech byli členové dozorčí rady informováni a neměli k nim žádné výhrady. V průběhu roku 2005 byla významnou činností společnosti spolupráce na odkupu akcií Českého Telecomu společností Telefónica a poradenství při převzetí akcií této společnosti. Společnost se při této činnosti nedostala do rozporu s platnými právními předpisy ani nepsanými etickými pravidly obchodníků s cennými papíry. V průběhu roku 2005 se začala společnost připravovat na významné rozšíření svých činností v souvislosti s rozšířením licence obchodníka s cennými papíry. Společnost plánovala podat žádost o změnu rozsahu licence obchodníka s cennými papíry na počátku roku 2006. Všechny tyto změny a procesy byly sledovány a hodnoceny. Dozorčí rada společnosti mohla operativně upozorňovat na případná nebezpečí a rizika, která mohla s danými změnami souviset. Dozorčí rada společnosti tak mimo jiného splňovala funkci kontroly při rozvoji společnosti.

Dozorčí rada společnosti v květnu 2005 přezkoumala řádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku a předložila své vyjádření valné hromadě společnosti konané v červnu 2005. Dozorčí rada společnosti neměla k účetní závěrce a návrhu na rozdělení zisku žádné připomínky a proto jejich přijetí valné hromadě akcionářů doporučila. Členové dozorčí rady seznámili valnou hromadu akcionářů s výkonem a výsledky své kontrolní činnosti ve společnosti. V rámci konané valné hromady nebylo členům dozorčí rady upřeno právo na udělení slova při konání valné hromady. Akcionářům společnosti nebylo představenstvem společnosti upřeno poskytnutí informací s odůvodněním, že by se jednalo o informaci důvěrnou podle zvláštního právního předpisu anebo že by se jednalo o informaci, která je předmětem obchodního tajemství společnosti.

V roce 2005 neměla dozorčí rada důvod ke svolání valné hromady dle § 199 odst. 1) Obchodního zákoníku.

Členům dozorčí rady společnosti nebyla v průběhu roku 2005 doručena žádná žádost o přezkoumání výkonu působnosti představenstva od akcionářů společnosti.

Členové dozorčí rady měli v průběhu roku 2005 právo nahlížet do všech záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny řádně v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost společnosti byla uskutečňována v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dozorčí rada společnosti zároveň dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti.

Dozorčí rada společnosti v roce 2005 neudělila žádný souhlas k uzavření smlouvy, na jejímž základě by měla společnost nabýt nebo zcizit majetek v průběhu jednoho účetního období přesahující hodnotou jednu třetinu vlastního kapitálu vyplývající z poslední řádné účetní závěrky.

Dozorčí rada se v souladu se stanovami společnosti v průběhu roku 2005 sešla dvakrát na základě svolání předsedou dozorčí rady. O těchto schůzích byl pořízen zápis, který byl podepsán předsedou dozorčí rady a všichni členové dozorčí rady během týdne po konání schůze obdrželi kopie tohoto zápisu. Součástí těchto zápisů je i vyhodnocení činnosti systému vnitřní kontroly společnosti.

Dozorčí rada společnosti měla v průběhu celého roku možnost pravidelné komunikace s pracovníky útvaru compliance a útvaru interního auditu.

Compliance officer společnosti nepředložil dozorčí radě společnosti v průběhu roku 2005 žádnou žádost o schválení uzavření obchodu na vlastní účet nebo na účet osoby jemu blízké.

Všichni členové dozorčí rady se podíleli na vypracování této zprávy. Členové dozorčí rady s obsahem této zprávy za rok 2005 souhlasí a na důkaz toho k této zprávě připojují své podpisy.

.....  
Petr Musil  
Předseda dozorčí rady

.....  
Jan Pavlík  
Místopředseda dozorčí rady

.....  
Václav Polák  
Člen dozorčí rady

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**

**Zpráva o vztazích podle § 66a odst. 9  
Obchodního zákoníku**

**za účetní období 2005**

**28. června 2006**

## Zpráva o vztazích

WOOD & Company Financial Services, a.s. se sídlem Václavské nám. 772/2, IČ 26503808, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7484 (dále jen „zpracovatel“), je součástí podnikatelského seskupení, ve kterém existují následující vztahy mezi zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále mezi zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku, v platném znění, za účetní období 1.1.2005 až 31.12.2005 (dále jen „účetní období“). Mezi zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

### A. Přehled osob, jejichž vztahy jsou ve smlouvě popisovány

- WOOD & Company Financial Services, a.s.,
- Wood and Company Financial Services AG,
- Wood & Company, a.s.

### B. Ovládající osoby

**Wood and Company Financial Services AG**, se sídlem Vordergasse 3, 8200 Schaffhausen  
Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba

Popis vztahů – viz **Příloha č. 1**

### C. Ostatní propojené osoby

**Wood & Company, a.s.**, Šoltésovej 12, 811 08 Bratislava

### D. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi zpracovatelem a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých zpracovatelem v účetním období 2005, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem Wood a.s., a.s. dne 2.5. 2006.

Statutární orgán (podpis)

**Příloha č. 1**

**Přehled smluvních vztahů mezi WOOD & Company Financial Services, a.s. jako osobou ovládanou a Wood and Company Financial Services AG jako osobou ovládající**

	<b>Název – popis smlouvy</b>	<b>Datum uzavření</b>	<b>Datum účinnosti</b>	<b>Popis plnění</b>	<b>Způsob stanovení ceny</b>	<b>Případná újma</b>
1.	Agreement on Cooperation	30.6.2005	1.1.2005	Spolupráce v oblasti corporate finance	cena obvyklá	nevznikla
2.	Agreement	1.10.2004	1.10.2004	Spolupráce v oblasti obchodování s cennými papíry	cena tržní	nevznikla
3.	Framework agreement	28.10.2004	1.10.2004	Spolupráce v oblasti obchodování s cennými papíry	cena tržní	nevznikla
4.	Commission Brokerage Agreement on Settlement	28.10.2004	1.10.2004	Spolupráce v oblasti obchodování s cennými papíry	-	nevznikla
5.	Agreement on Financing of Trading	29.10.2004	29.10.2004	Financování obchodování	cena tržní	nevznikla
6.	Brokerage Commission Agency Contract	28.10.2004	1.10.2004	Spolupráce v oblasti obchodování s cennými papíry	cena obvyklá	nevznikla

Společnost WOOD & Company Financial Services, a.s. dále v průběhu roku 2005 uzavřela se společností Wood Slovakia 3 smlouvy o poskytování poradenských služeb za cen i podmínek na trhu obvyklých, ani jedné z těchto společností nevznikla z plnění uvedených smluv žádná újma.

Další právní úkony nebo opatření v zájmu nebo na popud těchto osob nebyla ve sledovaném účetním období společností přijata nebo učiněna.

**Představenstvo společnosti konstatuje, že z uvedených smluv ani dalších vztahů nevznikla společnosti žádná újma.**

**Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky sestavená podle  
českých účetních standardů  
k 31. prosinci 2005**

**Obchodní firma:** WOOD & Company Financial Services, a.s.  
**Sídlo:** Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1  
**Identifikační číslo:** 26503808  
**Právní forma:** akciová společnost  
**Předmět podnikání:** Poskytování investičních služeb - obchodník s cennými papíry

**Obsah**

Výrok auditora

Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky dle CAS

Výkaz zisku a ztráty

Nekonsolidovaná rozvaha

Nekonsolidovaná podrozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha k nekonsolidované k účetní závěrce

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období 1.1. až 31.12.2005**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	1	2,811	1,863
	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	2		0
2.	<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	3	-2,117	-10,034
	v tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4		0
3.	<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	5	133	54
a)	výnosy z účasti s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	133	54
4.	<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	9	161,291	92,565
5.	<b>Náklady na poplatky a provize</b>	10	-83,930	-29,514
6.	<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	11	3,241	-1,867
7.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	12	87,953	38,953
8.	<b>Ostatní provozní náklady</b>	13	-1,290	-1,185
9.	<b>Správní náklady</b>	14	-104,473	-54,725
a)	náklady na zaměstnance	15	-31,791	-22,137
aa)	mzdy a platy	16	-23,892	-16,536
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	-7,899	-5,601
b)	ostatní správní náklady	18	-72,682	-32,588
10.	<b>Použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku</b>	19	0	0
a)	použití rezerv k hmotnému majetku	20	0	0
b)	použití opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0
c)	použití opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0
11.	<b>Odpisy, tvorba rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku</b>	23	-2,946	-2,333
a)	odpisy hmotného majetku	24	-2,404	-2,209
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	27	-542	-124
e)	tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	28	0	0
12.	<b>Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	29	0	0
a)	použití rezerv k pohledávkám a zárukám	30	0	0
b)	použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	31	0	0
c)	zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	32	0	0
13.	<b>Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	33	0	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0
b)	tvorba rezerv na záruky	35	0	0
c)	odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	36	0	0
14.	<b>Použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	37	0	0
15.	<b>Tvorba opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem</b>	38	0	0
16.	<b>Použití ostatních rezerv</b>	39	0	0
17.	<b>Tvorba ostatních rezerv</b>	40	0	0
18.	<b>Použití ostatních opravných položek</b>	41	0	0
19.	<b>Tvorba ostatních opravných položek</b>	42	0	0
20.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	43	60,673	33,777
21.	<b>Mimořádné výnosy</b>	44	0	0
22.	<b>Mimořádné náklady</b>	45	0	0
23.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	46	0	0
24.	<b>Daň z příjmů</b>	47	-16173	-10,430
25.	<b>Podíl na ziscích ( ztrátách ) dceřiných a přidružených společností</b>	48		0
26.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	49	44,500	23,347

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná rozvaha k 31.12.2005**

**AKTIVA**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní	Úprava	Čistá částka	Minulé účetní
			období			období
			Hrubá částka			
<b>1.</b>	<b>Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank</b>	<b>1</b>	<b>297</b>		<b>297</b>	<b>81</b>
<b>2.</b>	<b>Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování</b>	<b>2</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a)	státní cenné papíry	3	0		0	0
b)	ostatní	4	0		0	0
<b>3.</b>	<b>Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami</b>	<b>5</b>	<b>324,198</b>		<b>324,198</b>	<b>89,075</b>
a)	splatné na požádání	6	157,147		157,147	69,185
b)	ostatní pohledávky	7	167,051		167,051	19,890
<b>4.</b>	<b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	<b>8</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>11,909</b>
a)	splatné na požádání	9	0		0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0		0	11,909
<b>5.</b>	<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>11</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a)	vládních institucí	12	0		0	0
b)	ostatních subjektů	13	0		0	0
<b>6.</b>	<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>14</b>	<b>69,361</b>		<b>69,361</b>	<b>13,756</b>
<b>7.</b>	<b>Účasti s podstatným vlivem</b>	<b>15</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a)	v bankách	16	0		0	0
b)	v ostatních subjektech	17	0		0	0
<b>8.</b>	<b>Účasti s rozhodujícím vlivem</b>	<b>18</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a)	v bankách	19	0		0	0
b)	v ostatních subjektech	20	0		0	0
<b>9.</b>	<b>Nehmotný majetek</b>	<b>21</b>	<b>7,297</b>	<b>5,643</b>	<b>1,654</b>	<b>834</b>
a)	v tom : zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	goodwill	23	0	0	0	0
c)	ostatní	24	7,297	5,643	1,654	834
<b>10.</b>	<b>Hmotný majetek</b>	<b>25</b>	<b>11,810</b>	<b>5,789</b>	<b>6,021</b>	<b>3,891</b>
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	ostatní	27	11,810	5,789	6,021	3,891
<b>11.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>	<b>28</b>	<b>552,659</b>		<b>552,659</b>	<b>188,054</b>
<b>12.</b>	<b>Pohledávky za akcionáři a společníky</b>	<b>29</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>30</b>	<b>4,124</b>		<b>4,124</b>	<b>3,445</b>
<b>14.</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>969,746</b>	<b>11,432</b>	<b>958,314</b>	<b>311,045</b>

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2005**

**PASIVA**

(v tisících Kč)

Čís. Pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>1.</b>	<b>Závazky vůči bankám a družstevním záložnám</b>	<b>31</b>	<b>95,858</b>	<b>86</b>
a)	splatné na požádání	32	95,858	86
b)	ostatní závazky	33	0	0
<b>2.</b>	<b>Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	splatné na požádání	35	0	0
	v tom: úsporné	36	0	0
b)	ostatní závazky	37	0	0
	v tom: ba) úsporné se splatností	38	0	0
	bb) úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
	bc) termínové se splatností	40	0	0
	bd) termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
<b>3.</b>	<b>Závazky z dluhových cenných papírů</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
b)	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
<b>4.</b>	<b>Ostatní pasiva</b>	<b>45</b>	<b>566,282</b>	<b>197,187</b>
<b>5.</b>	<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>6.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>47</b>		<b>0</b>
a)	na důchody a podobné závazky	48		0
b)	na daně	49		0
c)	ostatní	50		0
<b>7.</b>	<b>Podřízené závazky</b>	<b>51</b>	<b>200,000</b>	<b>62,095</b>
<b>8.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>52</b>	<b>27,000</b>	<b>27,000</b>
	v tom: splacený základní kapitál	53	27,000	27,000
<b>9.</b>	<b>Vlastní akcie</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10.</b>	<b>Emisní ážio</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11.</b>	<b>Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>56</b>	<b>2,493</b>	<b>1,325</b>
a)	povinné rezervní fondy	57	2,493	1,325
b)	rezervní fondy k vlastním akciím	58	0	0
c)	ostatní rezervní fondy	59	0	0
d)	ostatní fondy ze zisku	60	0	0
	v tom: rizikový fond	61	0	0
<b>12.</b>	<b>Rezervní fond na nové ocenění</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14.</b>	<b>Oceňovací rozdíly</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	z majetku a závazků	65	0	0
b)	ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
c)	z přepočtu účastí	67	0	0
<b>15.</b>	<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b>	<b>68</b>	<b>22,181</b>	<b>1</b>
<b>16.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>69</b>	<b>44,500</b>	<b>23,347</b>
<b>17.</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>70</b>	<b>958,314</b>	<b>311,045</b>

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná podrozvaha k 31. prosinci 2005**

**PODROZVAHOVÁ AKTIVA**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>1.</b>	<b>Poskytnuté přísliby a záruky</b>	<b>71</b>		<b>0</b>
a)	Přísliby	72		0
b)	záruky a ručení	73		0
c)	záruky ze směnek	74		0
d)	záruky z akreditivů	75		0
<b>2.</b>	<b>Poskytnuté zástavy</b>	<b>76</b>		<b>0</b>
a)	nemovitě zástavy	77		0
b)	peněžní zástavy	78		0
c)	cenné papíry	79		0
d)	Ostatní	80		0
<b>3.</b>	<b>Pohledávky ze spotových operací</b>	<b>81</b>		<b>0</b>
a)	s úrokovými nástroji	82		0
b)	s měnovými nástroji	83		0
c)	s akciovými nástroji	84		0
d)	s komoditními nástroji	85		0
<b>4.</b>	<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	<b>86</b>	<b>114,852</b>	<b>24,706</b>
a)	s úrokovými nástroji	87		0
b)	s měnovými nástroji	88	<b>114,852</b>	<b>24,706</b>
c)	s akciovými nástroji	89		0
d)	s komoditními nástroji	90		0
e)	s úvěrovými nástroji	91		0
<b>5.</b>	<b>Pohledávky z opcí</b>	<b>92</b>		<b>0</b>
a)	na úrokové nástroje	93		0
b)	na měnové nástroje	94		0
c)	na akciové nástroje	95		0
d)	na komoditní nástroje	96		0
e)	na úvěrové nástroje	97		0
<b>6.</b>	<b>Odepsané pohledávky</b>	<b>98</b>		<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>99</b>		<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	100		0
<b>8.</b>	<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	<b>101</b>		<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	102		0

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná podrozvaha k 31. prosinci 2005**

**PODROZVAHOVÁ PASIVA**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>1.</b>	<b>Přijaté přísliby a záruky</b>	<b>103</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>
a)	Přísliby	104		0
b)	záruky a ručení	105	10,000	10,000
c)	záruky ze směnek	106		0
d)	záruky z akreditivů	107		0
<b>2.</b>	<b>Přijaté zástavy</b>	<b>108</b>		<b>0</b>
a)	nemovité zástavy	109		0
b)	peněžní zástavy	110		0
c)	cenné papíry	111		0
d)	ostatní zástavy	112		0
e)	kolaterály - cenné papíry	113		12,324
<b>3.</b>	<b>Závazky ze spotových operací</b>	<b>114</b>		<b>0</b>
a)	s úrokovými nástroji	115		0
b)	s měnovými nástroji	116		0
c)	s akciovými nástroji	117		0
d)	s komoditními nástroji	118		0
<b>4.</b>	<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	<b>119</b>	<b>114,992</b>	<b>24,711</b>
a)	s úrokovými nástroji	120		0
b)	s měnovými nástroji	121	114,992	24,711
c)	s akciovými nástroji	122		0
d)	s komoditními nástroji	123		0
e)	s úvěrovými nástroji	124		0
<b>5.</b>	<b>Závazky z opcí</b>	<b>125</b>		<b>0</b>
a)	na úrokové nástroje	126		0
b)	na měnové nástroje	127		0
c)	na akciové nástroje	128		0
d)	na komoditní nástroje	129		0
e)	na úvěrové nástroje	130		0
<b>6.</b>	<b>Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>131</b>		<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	132		0
<b>7.</b>	<b>Hodnoty převzaté k obhospodařování</b>	<b>133</b>		<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	134		0

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Přehled o změnách vlastního kapitálu**

---

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Neroz. zisk min. let	Neuhrazená ztráta min. let	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31.12.2004</b>	<b>27,000</b>	<b>0</b>	<b>1,325</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>23,347</b>	<b>51,673</b>
Zvýšení základního kapitálu							
Snížení základního kapitálu							
Rozdělení výsledku hospodaření			1,168	22,180		-23,347	
Vyplacené dividendy							
Výdaje z kapitálových fondů							
Čistý zisk/ztráta za účetní období						44,500	
<b>Stav k 31.12.2005</b>	<b>27,000</b>	<b>0</b>	<b>2,493</b>	<b>22,181</b>	<b>0</b>	<b>44,500</b>	<b>96,174</b>

**Příloha k účetní závěrce připravená v souladu  
s českými účetními standardy  
za rok 2005**

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>3</b>
1.1.	STRUKTURA KAPITÁLU.....	3
1.2.	AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI.....	3
1.3.	ORGÁNY SPOLEČNOSTI.....	3
<b>2.</b>	<b>VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY.....</b>	<b>5</b>
3.1.	OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU.....	5
3.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK.....	5
3.3.	LEASING.....	5
3.4.	CENNÉ PAPIŘY.....	6
3.5.	REPO OPERACE A REVERZNÍ REPO OPERACE, KRÁTKÉ PRODEJE.....	7
3.6.	POSTUPY PRO TVORBU OPRAVNÝCH POLOŽEK.....	7
3.7.	ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY.....	7
3.8.	POPLATKY A PROVIZE.....	7
3.9.	PŘEPOČET ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU.....	8
3.10.	DAŇ Z PŘÍJMŮ Z BĚŽNÉ ČINNOSTI, ODLOŽENÁ DAŇ.....	8
3.11.	FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠŤOVACÍ OPERACE.....	8
<b>4.</b>	<b>ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....</b>	<b>9</b>
<b>5.</b>	<b>VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.....</b>	<b>10</b>
5.1.	ÚROKOVÉ NÁKLADY A VÝNOSY.....	10
5.2.	NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ.....	10
5.3.	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ.....	10
5.4.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY.....	10
5.5.	OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY.....	11
5.6.	OSOBNÍ NÁKLADY.....	11
5.7.	POČET ZAMĚSTNANCŮ.....	11
<b>6.</b>	<b>VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE.....</b>	<b>12</b>
6.1.	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY.....	12
6.1.1.	<i>Cenné papíry k obchodování.....</i>	<i>12</i>
6.1.2.	<i>Realizovatelné cenné papíry.....</i>	<i>12</i>
6.2.	HMOTNÝ MAJETEK.....	12
6.2.1.	<i>Analýza pořizovací ceny HIM.....</i>	<i>12</i>
6.2.2.	<i>Analýza opravek HIM.....</i>	<i>12</i>
6.2.3.	<i>Analýza zůstatkové ceny majetku.....</i>	<i>12</i>
6.3.	NEHMOTNÝ MAJETEK.....	13
6.3.1.	<i>Analýza pořizovací ceny NIM.....</i>	<i>13</i>
6.3.2.	<i>Analýza opravek NIM.....</i>	<i>13</i>
6.3.3.	<i>Analýza zůstatkové ceny NIM.....</i>	<i>13</i>
6.4.	LEASING.....	13
6.5.	OSTATNÍ AKTIVA.....	13
6.6.	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ.....	14
6.7.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	14
6.8.	ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2004.....	14
6.9.	PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY.....	14
6.10.	OSTATNÍ PASIVA.....	15
6.11.	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM.....	15
<b>7.</b>	<b>CIZOMĚNOVÁ AKTIVA A PASIVA PŘEPOČTENÁ DO KČ, ŘÍZENÍ MĚNOVÝCH RIZIK</b>	<b>16</b>
<b>8.</b>	<b>RIZIKA LIKVIDITY.....</b>	<b>17</b>
<b>9.</b>	<b>TRŽNÍ RIZIKO.....</b>	<b>18</b>
<b>10.</b>	<b>ÚROKOVÉ RIZIKO.....</b>	<b>18</b>
<b>11.</b>	<b>VZTAHY S OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM KE SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>18</b>
11.1.	WOOD AND COMPANY FINANCIAL SERVICES AG (WOOD AG).....	18
11.2.	WOOD SLOVAKIA, A.S. (WOOD SK).....	18
<b>12.</b>	<b>AKTIVA A ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ.....</b>	<b>19</b>
<b>13.</b>	<b>UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....</b>	<b>19</b>

## **1. Založení a charakteristika společnosti**

---

Společnost WOOD & Company Financial Services, a.s. (dále jen "Společnost") se sídlem Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1 je zaregistrována jako akciová společnost podle obchodního zákoníku a je úředně zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7484.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 25.7.2001 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 1.2.2002. Společnost ke dni svého vzniku převzala obchodní aktivity Wood & Co., s.r.o., obchodníka s akciemi působícího na českém trhu od roku 1991. Důvodem této transakce byla změna legislativy, která ukotvila povinnost obchodníků s cennými papíry podnikat nadále pouze jako akciové společnosti.

Těžiště obchodní činnosti Společnosti leží ve zprostředkování obchodů s akciemi a podílovými listy jak domácím, tak zahraničním klientům působících na kapitálovém trhu. Společnost zprostředkovává pro klienty obchody převážně na Burze cenných papírů Praha a na ostatních trzích ve středoevropském regionu. Současně s obchodováním akcií poskytuje Společnost domácím i zahraničním podnikům a institucím také poradenské služby v oblasti podnikových financí, fúzí a akvizic.

K poskytování těchto hlavních a doplňkových investičních služeb je Společnost oprávněna na základě licence vydané Komisí pro cenné papíry a členstvím na Burze cenných papírů Praha.

### **1.1. Struktura kapitálu**

Vlastní kapitál Společnosti představuje k 31.12.2005 96,174 tis. Kč z nichž 44,500 tis. Kč činil hospodářský výsledek za rok 2005. Kromě vlastního kapitálu používá Společnost k financování svých aktivit také dlouhodobý podřízený dluh ve výši 200,000 tis. Kč se splatností v roce 2009.

### **1.2. Akcionáři Společnosti**

Současní akcionáři společnosti:

Wood and Company Financial Services AG – Vordergasse 3, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko

Lubomír Šoltýs - Košice, Drevný trh 814/3, Stát: Slovenská republika

### **1.3. Orgány Společnosti**

#### **Představenstvo:**

předseda - Jan Sýkora  
místopředsedkyně - Andrea Ferancová  
člen – Lubomír Šoltýs  
člen – Vladimír Jaroš

#### **Dozorčí rada:**

předseda – Petr Musil  
člen – Václav Polák  
člen – Jan Pavlík

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky**

---

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Vyhláška stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, dále obsahové vymezení položek těchto závěrek, směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití, metody konsolidace účetní závěrky a postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně vztahují. Závěrka je sestavena na bázi historických cen. Realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva a závazky určené k obchodování a všechny deriváty jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

Všechny údaje jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

### 3. Uplatněné účetní metody

---

#### 3.1. Okamžik uskutečnění obchodního případu

U pohybů finančních prostředků se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den připsání (resp. snížení) prostředků na bankovní účet.

U nákupů a prodejů finančních aktiv se za okamžik uskutečnění obchodního případu považuje den sjednání obchodu.

#### 3.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Hmotným resp. nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč, resp. 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávků vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku. V případě, že dojde k dočasnému snížení hodnoty majetku, vytváří Společnost k tomuto majetku opravné položky. V případě trvalého snížení hodnoty hmotného majetku je proveden odpis tohoto majetku.

Hmotný majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč a nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč je účtován do nákladů a zobrazen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Správní náklady“ za období, ve kterém byl pořízen.

Náklady spojené s udržováním softwaru jsou účtovány přímo do nákladů, výdaje na technické zhodnocení v pořizovací hodnotě nad 60 tis. Kč jsou kapitalizovány a zvyšují pořizovací cenu evidovaného nehmotného majetku.

#### Odpisy dlouhodobého majetku

Jednotlivý majetek (příp. soubory majetku) je zařazen do odpisových skupin podle § 30 Zákona o dani z příjmů („ZDP“) a odpisy jsou následně vypočítány podle § 31 ZDP jako odpisy rovnoměrné.

Typ majetku	Doba odepisování (v letech)
Inventář	3 – 10
Automobily	4
Soubor hardwarového vybavení	3

Odepisování nehmotného majetku je prováděno podle stanoveného odpisového plánu po odhadovanou dobu životnosti majetku. Během účetního období byla u softwaru uplatněna doba použitelnosti 36 měsíců.

#### 3.3. Leasing

Majetek užívaný na základě smluv o finančním leasingu je po dobu trvání nájemní smlouvy veden v podrozvahové evidenci. Splátky podle smluv o finančním leasingu jsou časově rozlišovány do nákladů. Podkladem pro jejich účtování je splátkový kalendář sjednaný ve smlouvě o finančním leasingu.

### 3.4. Cenné papíry

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech společnosti a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se v souladu se záměrem Společnosti člení na cenné papíry k obchodování, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti. Cenné papíry jsou v rozvaze zahrnuty v položce „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“.

Cenné papíry k obchodování zahrnují finanční aktiva držená za účelem aktivního obchodování na finančním trhu, k dosahování zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, které Společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

Portfolio realizovatelných cenných papírů zahrnuje finanční aktiva, která nejsou cennými papíry k obchodování ani držené do splatnosti.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení v okamžiku zobchodování oceněny pořizovací cenou, jež zahrnuje transakční náklady. Obchody s cennými papíry, které nespĺňují podmínku obvyklého vypořádání na příslušném trhu s cennými papíry, jsou účtovány jako finanční deriváty a v okamžiku vypořádání nákupu jsou zachyceny v rozvaze v reálné hodnotě.

Výnosy z dividend z cenných papírů jsou zachyceny v okamžiku vzniku nároku na výplatu dividendy a jsou vykázány v rozvaze jako pohledávka v položce Náklady a příjmy příštích období a ve výkazu zisků a ztrát jako výnos v položce Výnosy z akcií a podílů. V okamžiku fyzické výplaty dividendy je pohledávka vypořádána proti inkasovaným peněžním prostředkům.

Cenné papíry k obchodování a prodeji jsou od okamžiku sjednání nákupu cenných papírů do okamžiku sjednání jejich prodeje nebo splatnosti přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot cenných papírů k obchodování jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“ souvztačně s příslušnými účty cenných papírů. Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu. Dojde-li k prodeji cenných papírů, je rozdíl mezi oceněním cenných papírů v účetnictví a prodejní cenou v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Pro stanovení reálné hodnoty akcií jsou využívány ceny vyhlášené na veřejném trhu: BCPP, RM-Systému nebo na stránkách systému Reuters. Pro stanovení reálné hodnoty podílových listů jsou využívány ceny zveřejňované správcem příslušného fondu. Není-li k dispozici cena vyhlášená na veřejném trhu nebo cena stanovená správcem fondu, je pro účely stanovení reálné hodnoty použita tzv. „upravená hodnota cenného papíru“. Nelze-li z veřejně dostupných zdrojů tuto hodnotu stanovit, ocenění cenného papíru se rovná nule.

### **3.5. Repo operace a reverzní repo operace, krátké prodeje**

Repem se rozumí poskytnutí cenných papírů za hotovost se současným závazkem přijmout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti a úroku. Reverzním repem se rozumí přijetí cenných papírů za hotovost se současným závazkem poskytnout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti a úroku.

Jako o repo obchodu je účtováno o klasickém repu, reverzním repu, půjčce a výpůjčce cenných papírů zajištěné převodem finančních aktiv, o prodeji cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a o nákupu cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem. Klasickým repem se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem cenných papírů. Klasickým reverzním repem se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem cenných papírů.

Úrokové výnosy a náklady z repo operací jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ nebo „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Cenné papíry poskytnuté v repo obchodech zůstávají v rozvaze společnosti a oceňují se způsobem použitým před jejich poskytnutím do repa.

O cenných papírech přijatých v reverzním repu je účtováno v podrozvaze v reálné hodnotě. V podrozvaze se nezachycuje kolaterál, který je předmětem krátkého prodeje. O krátkých prodejkách je účtováno rozvahově na účtech závazků z cenných papírů k obchodování, které jsou vykázány v položce „Závazky z dluhových cenných papírů“, resp. „Ostatní pasíva“ v případě akcií. Od okamžiku sjednání prodeje cenných papírů do okamžiku sjednání jejich nákupu jsou závazky z cenných papírů přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“ se souvztahným zápisem na účtech závazků z cenných papírů denně. Dojde-li k nákupu cenných papírů, je rozdíl mezi oceněním cenných papírů v účetnictví a kupní cenou v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **3.6. Postupy pro tvorbu opravných položek**

Společnost vytváří opravné položky k pohledávkám. Tyto opravné položky jsou vytvářeny na základě individuálního posouzení jednotlivých pohledávek. K 31.12.2005 nebyly žádné opravné položky k pohledávkám vytvořeny.

### **3.7. Úrokové výnosy a náklady**

Úrokové výnosy a náklady jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### **3.8. Poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou účtovány k datu sjednání obchodu a ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

### **3.9. Přepoččet údajů v cizích měnách na českou měnu**

Obchody se zahraničními měnami (spotové a forwardové obchody) a GDR jsou účtovány a přepočítávány tržním devizovým kurzem.

Obchody se zahraničními cennými papíry jsou na českou měnu přepočítávány kurzem ČNB dne sjednání příslušných obchodů.

Ostatní transakce vyčíslené v cizí měně a účtovány v tuzemské měně byly přepočítané oficiálním devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v okamžiku transakce.

K datu účetní závěrky jsou aktiva a pasiva v cizí měně přepočítávána na českou měnu devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným k datu sestavení rozvahy. Realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv do českých korun jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **3.10. Daň z příjmů z běžné činnosti, odložená daň**

Daňový základ pro daň z příjmů je stanoven na základě hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů. Výpočet splatné daňové povinnosti se provádí na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2005 je 26 %.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Rozvahový přístup znamená, že závazková metoda vychází z přechodných rozdílů, jimiž jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a výší aktiv, popřípadě pasiv uvedených v rozvaze. Daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv je hodnota těchto aktiv, popřípadě pasiv uplatnitelná v budoucnosti pro daňové účely. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí sazby daně z příjmů platné v období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Odložená daň z příjmů se zjišťuje rozvahovou metodou ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů.

O odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů.

### **3.11. Finanční deriváty a zajišťovací operace**

Společnost v rámci své činnosti provádí operace s finančními deriváty, které pro Společnost představují finanční nástroj s nízkou počáteční investicí ve srovnání s nominální hodnotou kontraktu. Mezi finanční deriváty užívané Společností patří pouze měnové swapy a měnové forwardy. Společnost používá finanční deriváty pouze k zajištění měnového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací na finančních trzích.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v podrozvaze v hodnotě podkladového nástroje a následně jsou v rozvaze přečteny na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v položce Ostatních aktiv v případě kladné reálné hodnoty a v položce Ostatních pasiv v případě záporné reálné hodnoty.

Finanční deriváty z hlediska rizikových pozic Společnosti představují ekonomické zajištění, nicméně nespĺňují podmínky zajišťovacího účetnictví, a jsou proto vykazovány jako deriváty určené k obchodování a související zisky a ztráty ze změn reálné hodnoty jsou promítány do výkazu zisků a ztrát v položce Čistý zisk/ztráta z finančních operací.

#### **4. Změny účetních metod**

---

V roce 2005 nedošlo ve Společnosti k žádné významné změně metodiky oproti roku 2004.

## 5. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

### 5.1. Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy v celkové výši 2,811 tis. Kč (2004: 1,863) jsou generovány převážně termínovanými a běžnými vklady u komerčních bank a úroky z repo operací.

Úrokové náklady v celkové výši 2,117 tis. Kč (2004: 10,034) představují převážně bankovní úroky.

### 5.2. Náklady a výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	2004	2005
Čisté poplatky a provize za obstarání nákupu a prodeje cenných papírů	85,540	152,287
Čisté poplatky spojené s obchodováním v ČR	-14,241	-56,367
Čisté bankovní a jiné poplatky	-8,248	-18,559
<b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>63,051</b>	<b>77,361</b>

V položce Čisté poplatky a provize za obstarání nákupu a prodeje cenných papírů jsou vykázány komise z obchodů sjednaných na tuzemském trhu a výnosové a nákladové poplatky z obchodů sjednaných na zahraničních trzích.

Poplatky spojené s obchodováním v ČR obsahují zejména poplatky BCPP, a.s. a UNIVYC, a.s., dále pak poplatky za financování obchodování vůči společnosti WOOD AG – viz 11.1.

### 5.3. Čistý zisk z finančních operací

(údaje v tis.Kč)

Činnost	2004	2005
Zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	17,058	3,896
Devizové operace a kurzové rozdíly, deriváty	-18,925	-655
<b>Celkem</b>	<b>-1,867</b>	<b>3,241</b>

### 5.4. Ostatní provozní výnosy a náklady

(údaje v tis.Kč)

Činnost	2004	2005
Výnos ze služeb Corporate Finance	37,315	86,238
Ostatní provozní výnosy	1,638	1,715
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>38,953</b>	<b>87,953</b>
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-1,185</b>	<b>-1,290</b>

Nárůst výnosů ze služeb Corporate Finance oproti roku 2004 je způsoben jak úspěšným dokončením dříve uzavřených kontraktů, tak i realizací nových zakázek. V roce 2004 Společnost působila jako vedoucí lokální manažer a společný vedoucí mezinárodní manažer primární emise akcií společnosti Zentiva .

## 5.5. Ostatní správní náklady

(údaje v tis.Kč)

Popis	2004	2005
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	-8,720	-34,060
Náklady na služby	-15,243	-18,327
Ostatní správní náklady	-8,625	-20,295
<b>Celkem</b>	<b>-32,588</b>	<b>-72,682</b>

Zvýšení nákladů na audit, daňové a právní poradenství souvisí především s dalším rozvojem Společnosti v oblasti Corporate Finance, významnou část těchto nákladů tvoří subkontrahované služby od dalších dodavatelů

V položce Náklady na služby Společnost vykazuje zejména náklady související s pronájmem kanceláří, údržbou softwaru, telekomunikační náklady a ostatní služby (náklady na poštovné, kurýr, notářské poplatky apod.).

Ostatní správní náklady představují především náklady na cestovné a ubytování, reprezentaci, drobný hmotný a nehmotný majetek Společnosti, leasingové náklady a ostatní náklady (spotřeba kancelářského materiálu, odborná literatura apod.).

## 5.6. Osobní náklady

(údaje v tis.Kč)

Popis	2004	2005
Náklady na zaměstnance		
- z toho mzdy a odměny	-16,536	-23,892
- sociální náklady a zdravotní pojištění	-5,601	-7,899
<b>Celkem</b>	<b>-22,137</b>	<b>-31,791</b>
Mzdové náklady členů představenstva Společnosti	-4,188	-2,916
Mzdové náklady členů dozorčí rady	-3,888	-3,888

Členové představenstva a dozorčí rady jsou zároveň jediní zaměstnanci podílející se na řízení Společnosti.

Členové statutárních orgánů jsou odměňováni pouze mzdovými náklady a nepobírají žádné další odměny.

V průběhu roku Společnost neposkytla statutárním orgánům, akcionářům či vedení žádné úvěry či jiná obdobná plnění.

Společnost poskytuje jednomu členu dozorčí rady osobní automobil i k soukromým účelům.

## 5.7. Počet zaměstnanců

Popis	2004	2005
Průměrný počet zaměstnanců	23	25
Počet členů dozorčí rady ke konci účetního období	3	3
Počet členů představenstva ke konci účetního období	4	4

## 6. Významné položky uvedené v rozvaze

### 6.1. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

#### 6.1.1. Cenné papíry k obchodování

Společnost eviduje následující cenné papíry k obchodování:

(údaje v tis.Kč)

Typ CP	Vykazovaná hodnota k 31.12.2004	Vykazovaná hodnota k 31.12.2005
CP kotované na BCPP	10,359	64,304
CP kotované na BSE		1,659
<b>Celkem</b>	<b>10,359</b>	<b>65,963</b>

Veškeré cenné papíry v portfoliu Společnosti jsou emitovány v českých korunách nebankovními subjekty.

#### 6.1.2. Realizovatelné cenné papíry

Společnost ve svém portfoliu realizovatelných cenných papírů drží akcie BCPP, a.s. v hodnotě 3,398 tis. Kč (2004: 3,398 tis. Kč). Vzhledem k omezené obchodovatelnosti těchto cenných papírů jsou oceněny pořizovací cenou.

## 6.2. Hmotný majetek

#### 6.2.1. Analýza pořizovací ceny HIM

(údaje v tis.Kč)

Skupina	Poř. cena 1.1.2004	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2004	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2005
Inventář	416	0	0	416	1,431	55	1,792
Ostatní zařízení	677	491	0	1,169	1,338	1,018	1,489
Hardwarové vybavení	6,115	917	663	6,369	2,280	120	8,529
<b>Celkem</b>	<b>7,208</b>	<b>1,408</b>	<b>663</b>	<b>7,953</b>	<b>5,049</b>	<b>1,193</b>	<b>11,810</b>

#### 6.2.2. Analýza oprávek HIM

(údaje v tis.Kč)

Skupina	Stav 1.1.2004	Přírůstky	Úbytky	Stav 31.12.2004	Přírůstky	Úbytky	Stav 31.12.2005
Inventář	112	76		188	123	55	256
Ostatní zařízení	101	238		339	820	1,018	141
Hardwarové vybavení	2,193	2,005	663	3,535	1,977	120	5,392
<b>Celkem</b>	<b>2,406</b>	<b>2,319</b>	<b>663</b>	<b>4,062</b>	<b>2,920</b>	<b>1,193</b>	<b>5,789</b>

Společnost v průběhu roku 2005 vyřadila hmotný majetek v zůstatkové hodnotě 627 tis. Kč.

#### 6.2.3. Analýza zůstatkové ceny majetku

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Zůst. cena 31.12.2004	Zůst. cena 31.12.2005
Inventář	228	1,536
Ostatní zařízení	830	1,348
Hardwarové vybavení	2,833	3,137
<b>Celkem</b>	<b>3,891</b>	<b>6,021</b>

### 6.3. Nehmotný majetek

#### 6.3.1. Analýza pořizovací ceny NIM

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Poř. cena 1.1.2004	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2004	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2005
Zřizovací výdaje	0	0	0	0	0	0	0
Software	5,146	370	0	5,516	1,781	0	7,297
Ostatní majetek	0	0	0	0	0	0	0
Pořízení majetku	0	418	0	418	0	418	0
<b>Celkem</b>	<b>5,146</b>	<b>788</b>	<b>0</b>	<b>5,934</b>	<b>1781</b>	<b>418</b>	<b>7,297</b>

#### 6.3.2. Analýza oprávek NIM

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 1.1.2004	Odpis 2004	Úbytky	Stav 31.12.2004	Odpis 2005	Úbytky	Stav 31.12.2005
Zřizovací výdaje	0	0	0	0	0	0	0
Software	4,976	124	0	5,100	543	0	5,643
Ostatní majetek	0	0	0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>4,976</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>5,100</b>	<b>543</b>	<b>0</b>	<b>5,643</b>

#### 6.3.3. Analýza zůstatkové ceny NIM

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2004	Stav 31.12.2005
Zřizovací výdaje	0	0
Software	416	1,654
Ostatní majetek	0	0
Pořízení majetku	418	0
<b>Celkem</b>	<b>834</b>	<b>1,654</b>

### 6.4. Leasing

Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu:

(údaje v tis. Kč)

<b>Pořizovací cena k 31.12.2004</b>	<b>6,417</b>
Přírůstky roku 2005	5,352
Úbytky roku 2005	971
<b>Pořizovací cena k 31.12.2005</b>	<b>10,798</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>Skutečně uhrazené splátky nájemného včetně záloh na nájemné a leasing v roce 2005</b>	<b>2,414</b>
<b>Rozpis částek budoucích plateb</b>	<b>5,074</b>
z toho do 1 roku	2,819
do 5 let	2,255

### 6.5. Ostatní aktiva

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2004	Stav 31.12.2005
Provozní pohledávky	4,491	2,712
Poskytnuté zálohy – dlouhodobé	769	545
Poskytnuté zálohy – krátkodobé	270	402
Garanční fondy	7,441	25,207
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	174,504	521,629
Pohledávky za státem	0	2,162
Ostatní pohledávky	579	2
<b>Celkem</b>	<b>188,054</b>	<b>552,659</b>

Součástí provozních pohledávek v celkové výši 2,712 jsou zejména vystavené faktury oddělení *Corporate Finance*. Společnosti jsou tyto faktury hrazeny postupně během roku 2006.

Garanční fondy představují stav majetkového vkladu v garančních fondech, jenž odpovídá potvrzenému zůstatku ke 31.12.2005 od společnosti UNIVYC, a.s. a zůstatku u garančního fondu v Polsku.

V položce Pohledávky z obchodování s cennými papíry jsou obsaženy nevypořádané obchody s akciami na vlastní účet i pro klienty přes konec roku 2005. Tyto obchody byly následně vypořádány v prvních dnech roku 2006.

#### 6.6. Náklady a příjmy příštích období

Náklady příštích období ve výši 4,124 tis. Kč (2004: 3,445 tis Kč) tvoří zejména akontace k majetku pořízenému formou leasingu.

#### 6.7. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti činí k 31.12.2005 27,000 tis. Kč a skládá se z 27,000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1,000 Kč. Akcie jsou v zaknihované podobě a jsou neomezeně převoditelné.

V průběhu roku 2005 nedošlo k žádným změnám ve výši základního kapitálu.

#### 6.8. Rozdělení zisku za rok 2004

Zisk za rok 2004 ve výši 23,347 tis. Kč byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 20.5.2004 a 11.10.2004 následujícím způsobem:

- zvýšení zákonného rezervního fondu: 1,168 tis. Kč
- nerozdělený zisk: 22,180 tis. Kč

#### 6.9. Podřízené závazky

(údaje v tis.Kč)

	Měna	Částka v cizí měně	Částka v Kč	Splatnost
2004	USD	2,776	62,095	28.10.2009
2005	CZK	200,000	200,000	28.10.2009

V průběhu roku 2005 došlo ke konverzi podřízeného dluhu od společnosti Wood and Company Financial Services, AG do českých korun a jeho navýšení na 200.000 tis. Kč.

Splacení podřízeného dluhu smí nastat nejdříve v roce 2009 a vlastní splacení je podřízeno ostatním závazkům společnosti.

## 6.10. Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2004	Stav 31.12.2005
Krátké pozice cenných papírů	3,272	1,524
Provozní závazky	14,959	28,062
Závazky z obchodování s cennými papíry	176,838	534,296
Dohadné účty pasivní	2,118	2,400
<b>Celkem</b>	<b>197,187</b>	<b>566,282</b>

Provozní závazky tvoří závazky k zaměstnancům a dodavatelům přes konec období, úhrada těchto závazků proběhla v průběhu ledna 2006. Součástí provozních závazků je i daň z příjmu právnických osob za rok 2005.

Položka Závazky z obchodování s cennými papíry obsahuje nevypořádané obchody s akcemi na vlastní účet i pro klienty přes konec roku 2005. Tyto obchody byly následně vypořádány v prvních dnech roku 2006.

## 6.11. Závazky vůči bankám

Závazky vůči bankám jsou tvořeny kontokorentními úvěry sloužícími jako zdroj pro krátkodobé financování obchodů s cennými papíry.

## 7. Cizoměnová aktiva a pasiva přepočtená do Kč, řízení měnových rizik

Významná část obchodní činnosti je prováděna v českých korunách. Společnost v souladu se svými interními směrnicemi pro řízení kurzového rizika nastavila zásady pro držení oběžných aktiv a především peněžních prostředků v jednotlivých měnách.

Řízením kurzového rizika je pověřeno oddělení FX & Treasury, a kontroluje jej Komise pro řízení rizik (Risk Management Committee). Operace se splatností delší než 5 dní společnost uzavírá výhradně jako zajišťovací operace (hedging) s cílem eliminovat kurzové riziko plynoucí z ostatních operací firmy. Uzavírání těchto operací za účelem spekulace nemá oddělení FX & Treasury povoleno.

Aktiva a pasiva Společnosti k 31.12.2005 v rozdělení dle měn v tis. Kč.

(údaje v tis.Kč)

Měna:	CZK	USD	EUR	Ost. měny	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	254		13	30	297
Pohledávky za bankami - splatné na požádání	895	22,976	127,680	5,596	157,147
Pohledávky za bankami – ostatní	29,900		1,464	135,687	167,051
Pohledávky za klienty – členy dr. záložen					
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67,702			1,659	69,361
Nehmotný majetek	1,654				1,654
Hmotný majetek	6,021				6,021
Ostatní aktiva	403,982	5,737	12,420	130,520	552,659
Náklady a příjmy příštích období	3,011	450	663		4,124
<b>Aktiva celkem</b>	<b>513,419</b>	<b>29,163</b>	<b>142,240</b>	<b>273,492</b>	<b>958,314</b>
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	142		95,716		95,858
Ostatní pasiva	423,294	6,362	41	136,585	566,282
Podřízené závazky	200,000				200,000
Výnosy a výdaje př. období					0
Základní kapitál	27,000				27,000
Rezervní fond	2,493				2,493
Nerozdělený zisk z min. let	22,181				22,181
Zisk nebo ztráta za účetní období	44,500				44,500
<b>Pasiva celkem</b>	<b>719,610</b>	<b>6,362</b>	<b>95,757</b>	<b>136,585</b>	<b>958,314</b>
<b>Čistá devizová pozice rozvahy k 31.12.2005</b>	<b>-206,191</b>	<b>22,801</b>	<b>46,483</b>	<b>136,907</b>	<b>0</b>

## 8. Rizika likvidity

Řízení likvidity Společnosti vychází ze skutečnosti, že většina obchodních operací a transakcí, které Společnost sjednává, dodržuje konvenci vypořádání T+2 či T+3 (datum sjednání + 2 nebo 3 pracovní dny). Likviditu Společnosti řídí oddělení *Treasury*, které při něm velmi úzce spolupracuje s oddělením *Vypořádání*. Oddělení *Treasury* zejména provádí analýzu časové a měnové struktury budoucích závazků a pohledávek tak, aby Společnost měla neustále k dispozici dostatečné množství pohotově likvidních prostředků.

Interní předpisy rovněž stanovují objem nákupů a prodejů, které smí obchodník během dne uzavřít na vlastní účet a hodnotu portfolia cenných papírů, kterou smí obchodník držet na vlastním účtu Společnosti ke konci obchodního dne.

Příslušné kontroly probíhají v průběhu celého dne a podílejí se na nich pověření pracovníci oddělení *Trading*, *Treasury* a *Vypořádání*.

Níže uvedená struktura aktiv ukazuje jejich rozložení podle zbytkové doby splatnosti.

Aktiva

a pasiva bez smluvní doby splatnosti jsou zahrnuta v položce „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)

Splatnost:	na požádání	< 3 měs.	< 1 rok	< 5 let	> 5 let	nesp.	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	297						297
Pohledávky za bankami	157,147						157,174
Pohledávky za bankami - ostatní		167,051					167,051
Pohledávky za klienty - členy dr. záložen							0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		65,963				3,398	69,361
Nehmotný majetek						1,654	1,654
Hmotný majetek						6,021	6,021
Ostatní aktiva		552,114		545			552,659
Náklady a příjmy příštích období						4,124	4,124
<b>Aktiva celkem</b>	<b>157,444</b>	<b>785,128</b>	<b>0</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>15,197</b>	<b>958,314</b>
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	95,858						95,858
Ostatní pasiva		555,134	8,748			2,400	566,282
Podřízené závazky				200,000			200,000
Výnosy a výdaje př. období							0
Základní kapitál						27,000	27,000
Rezervní fond						2,493	2,493
Nerozdělený zisk z min. let						22,181	22,181
Zisk nebo ztráta za účetní období						44,500	44,500
<b>Pasiva celkem</b>	<b>95,858</b>	<b>555,134</b>	<b>8,748</b>	<b>200,000</b>	<b>0</b>	<b>98,574</b>	<b>958,314</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2004</b>	<b>61,586</b>	<b>229,994</b>	<b>-8,748</b>	<b>-199,455</b>	<b>0</b>	<b>-83,377</b>	<b>0</b>

## **9. Tržní riziko**

---

K měření a řízení tržních rizik Společnost používá zejména systém limitů, které vyplývají z potřeb Společnosti a externích požadavků.

Společnost obchoduje s následujícími instrumenty, spojenými s tržním rizikem:

- akcie obchodované na Burze cenných papírů Praha,
- vybrané zahraniční akcie.

Společnost provádí obchody s měnovými forwardy a swapy pro účely zajištění pozic generujících měnové riziko. Tyto obchody jsou sjednávány na OTC.

## **10. Úrokové riziko**

---

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Vzhledem k předmětu podnikání (viz bod 1.) není Společnost vystavena významnému úrokovému riziku.

## **11. Vztahy s osobami se zvláštním vztahem ke Společnosti**

---

Společnost měla v průběhu roku následující vztahy s osobami se zvláštním vztahem:

### **11.1. Wood and Company Financial Services AG (WOOD AG)**

Společnost nakupovala a prodávala cenné papíry pro WOOD AG, za což Společnosti za náležitou odměnu ve výši 107,807 tis. Kč.

Za financování obchodování a rizika s tím spojená náležela společnosti WOOD AG odměna ve výši 30,600 tis. Kč

K 31.12.2005 Společnost vykazuje vůči WOOD AG pohledávku ve výši 21,638 tis. Kč, která je zahrnutá v ostatních aktivech v položce Pohledávky z obchodování s cennými papíry v bodu 6.5.

Společnost se rovněž podílela na realizaci některých poradenských mandátů společnosti Wood AG, za níž jí připadlo plnění ve výši 512 tis. Kč

### **11.2. Wood Slovakia, a.s. (WOOD SK)**

WOOD SK měla podíl na některých poradenských mandátech v oblasti podnikových financí v celkové hodnotě 13,045 tis. Kč. Zůstatky pohledávek a závazků byly k 31.12.2005 nevýznamné.

WOOD AG a WOOD SK jsou kontrolovány a řízeny stávajícími akcionáři WOOD AS.

**12. Aktiva a závazky neuvedené v účetnictví**

---

K 31.12.2005 Společnost nemá žádná aktiva neuvedená ve svém účetnictví ani se neúčastní žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad do účetnictví.

**13. Události po datu účetní závěrky**

---

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s.

Se sídlem: Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1  
Identifikační číslo: 26503808

Hlavní předmět podnikání: Poskytování investičních služeb – obchodník s cennými papíry

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy České republiky.

V Praze dne 31. března 2006

*Deloitte*

Auditorská společnost:  
Deloitte s.r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti **WOOD & Company Financial Services, a.s.**

Se sídlem: Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 26503808

Hlavní předmět podnikání: Poskytování investičních služeb – obchodník s cennými papíry

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2006 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 18 až 43 zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku na základě provedeného auditu.“

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené posouzení důkazních informací prokazujících částky a informace uvedené v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005 a nákladů, výnosů a výsledků jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy České republiky.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005, která je součástí této výroční zprávy na stranách 15 až 17. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědné představenstvo společnosti. Společnost se rozhodnula z důvodu obchodního tajemství neuvádět výši plnění. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky (ISRE) 2400 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 věcné 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 WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2005.

### Výroční zpráva

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

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

V Praze dne 30. června 2006

*Deloitte*

Auditorská společnost:  
Deloitte s.r.o.  
Osvědčení č. 79  
zastoupená:



Marie Kučerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Marie Kučerová, osvědčení č. 1207