

# **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

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

**2006**

## 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: 60.750.000,- Kč splaceno 60.750.000,- Kč  
Vlastník: WOOD & Company Group S.A.  
Auditor: Deloitte Audit s.r.o.

### Předmět podnikání:

#### - Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních investičních služeb:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- d) obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a) a b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- e) upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;

#### - Činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu doplňkových investičních služeb:

- a) správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- b) úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- c) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- d) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků;
- e) poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- f) provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb;
- g) služby související s upisováním emisí investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b) a d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

**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 Šoltýs, r.č. 721101/8903  
Košice, Drevný trh 814/3  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

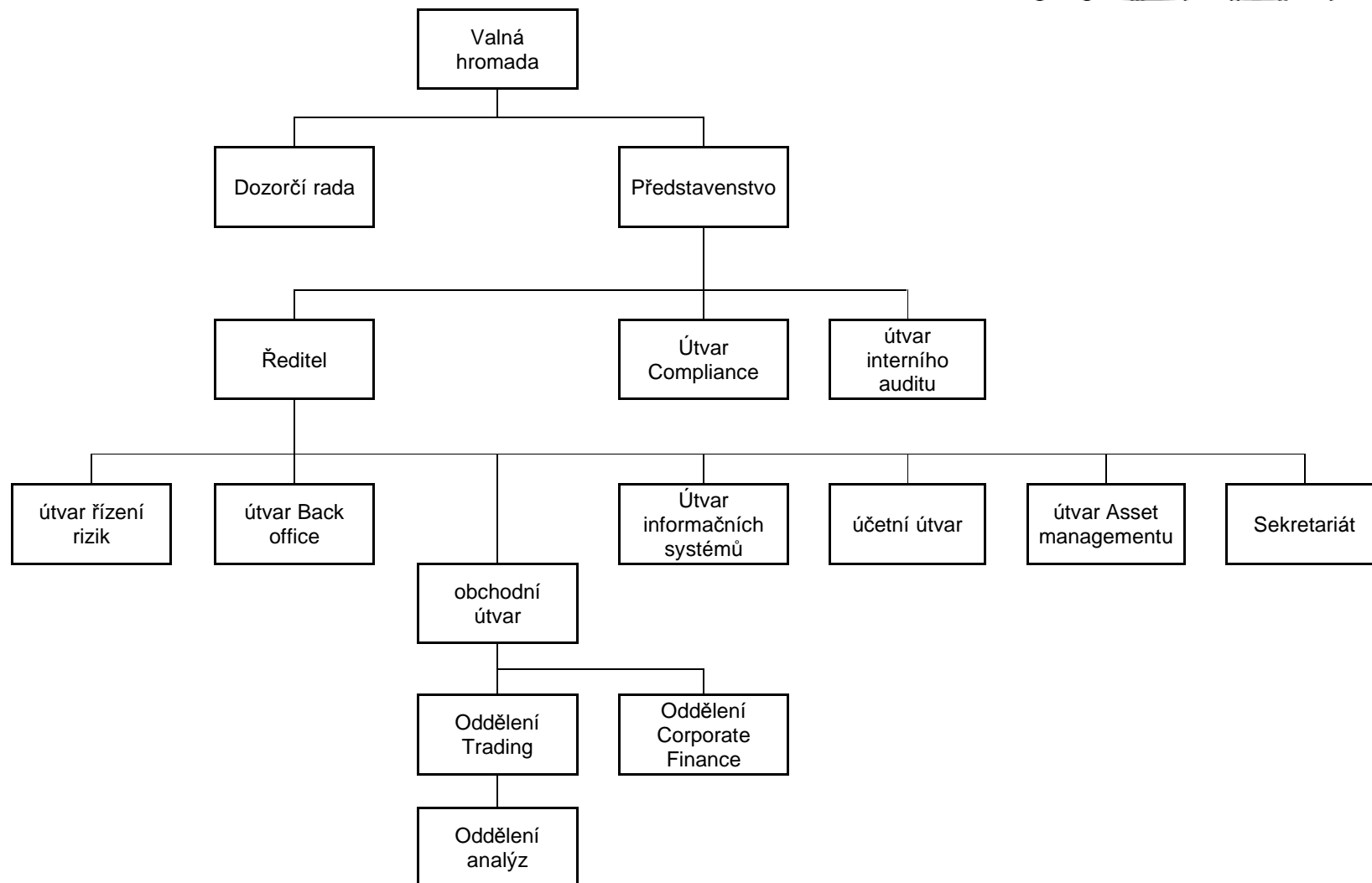
**Dozorčí rada:**

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 – Troja, Vřesová 674/1  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

člen dozorčí rady: Václav Polák, r.č. 740629/5875  
Praha 5 – Zbraslav, Tunelářů 294  
den vzniku funkce: 20.prosince 2002

# ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



## Náležitosti výroční zprávy

Tato Výroční zpráva za rok 2006 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 2006 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“
  - 2.2 Zpráva představenstva
    - informace o pořízování 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 kursového 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, kursového, 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. Společnost zvažuje požádat KCP o souhlas s kvalifikací podřízeného dluhu jako součásti Tier 2 ani Tier 3, které v současnosti vykazuje 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 2006
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	37.04 %
Tier 1	92,934,722
Tier 2 a 3	0
Odečitatelné položky	10,130,184
Vymezení kapitálu dle vyhlášky	82,804,538
Kapitálový požadavek A	4,846,340
Kapitálový požadavek B	13,035,826
<i>požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia</i>	<i>3,083,050</i>
<i>požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia</i>	<i>0</i>
<i>požadavek k obecnému úrokovému riziku</i>	<i>0</i>
<i>Požadavek k obecnému akciovému riziku</i>	<i>3,958,685</i>
<i>požadavek k měnovému riziku</i>	<i>5,994,091</i>
<i>požadavek ke komoditnímu riziku</i>	<i>0</i>

### 3.6 Kvantitativní ukazatele:

Ukazatel	2006	2005
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	19.87%	9.89%
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	54.36%	60.20%
Zadluženost I (Celkový dluh / Aktiva celkem)	88.22%	89.96%
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	748.81%	896.44%
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	18.45%	3.37%
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z poplatků a provizí)	23.70%	27.59%
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z poplatků a provizí)	86.29%	118.92%
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z poplatků a provizí)	10.19%	19.71%
Aktiva na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	39,605.31	38,332.56
Správní náklady na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	2,973.33	4,178.92
Čistý zisk na jednoho zaměstnance (v tisících Kč)	1,994.47	1,780.00
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	36	25

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 2006 sestavenou dle § 192 odst. 2 obchodního zákoníku:

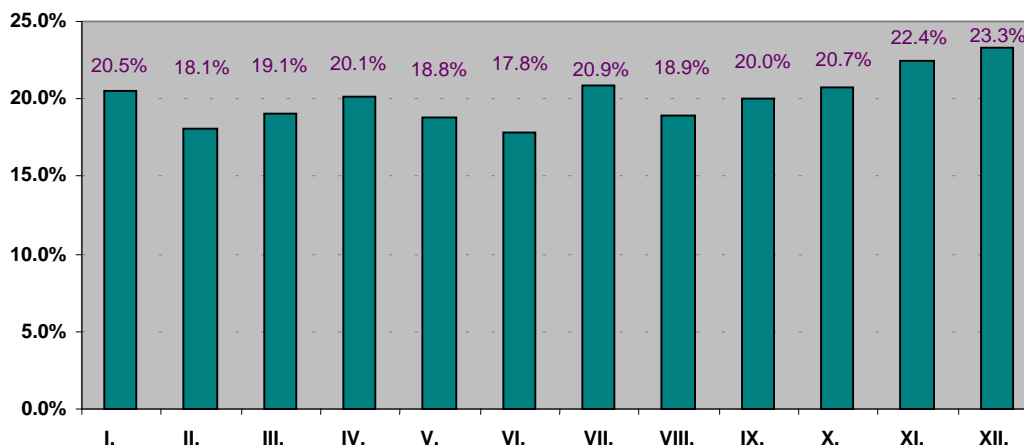
### 1) Hospodaření společnosti v roce 2006:

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.

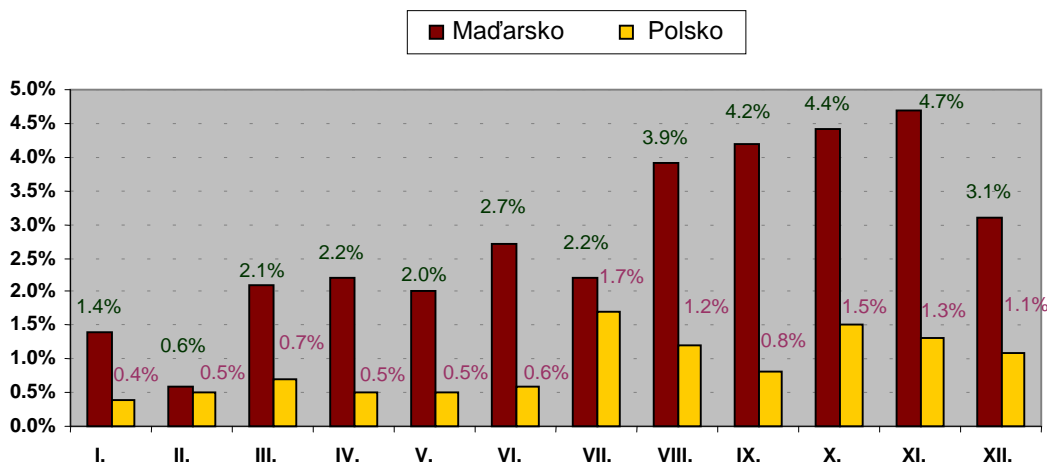
Společnosti se v roce 2006 podařilo navázat na úspěchy předchozích let a udržet si velmi významné postavení v obchodování s akciemi ve středoevropském regionu. Společnost si nadále udržuje dlouhodobou úroveň tržního podílu přes 20 % na Burze cenných papírů Praha, což představuje velmi obdobnou úroveň jako v předchozích dvou letech. Společnost je dále také členem burz ve Varšavě, Budapešti, Vídni a Frankfurtu.

Výnosy z poplatků a provizí z obstarání nákupu a prodeje CP dosáhli za rok 2006 výše 301,9 mil. Kč (152,0 mil. Kč 2005).

Tržní podíl společnosti WOOD & Company na obchodování v České Republice po měsících roku 2006



## Tržní podíl společnosti WOOD & Company na obchodování v Polsku a Maďarsku



Společnost se podílela v roce 2006 na 12 projektech oblasti investičního bankovníctví a poradenství s celkovými výnosy 38.1 mil. Kč. Mezi nejvýznamnější patřily:

- Duální listing společnosti ČEZ, a.s. na Varšavské burze. Jednalo se o spuštění duálního obchodování akcií největší firmy ve střední Evropě. Společnost WOOD & Co se stala prvním zahraničním market-makerem na Varšavské burze.
- Otherm – leveraged management buyout společnosti OTHERM Group, vedoucího výrobce plastikových oken v České republice
- Telefonica - Akvizice třetí GSM/UMTS licence pro mobilní operátory na Slovensku

Nákladové poplatky spojené s obchodováním a jiné poplatky za rok 2006 činily 105 mil. Kč, v témže období dosáhly osobní náklady cca. 30.9 mil. Kč a ostatní správní náklady výše 76.1 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 2007 Společnost očekává i nadále pokračování pozitivního vývoje na českém kapitálovém trhu, který podle předpokladů bude 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 společností jako místa, kde lze získávat kapitál pro investice do kvalitních podnikatelských záměrů.

Dalším záměrem společnosti je rozšiřovat svoje aktivity služby na další trhy ve středoevropském regionu (Bulharsko, Rumunsko) a dále zvyšovat realizované objemy obchodů na trzích, kde je již Společnost přítomna.

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. 2007

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 2006 ve stejném složení, jaké bylo na konci roku 2005. Dozorčí rada měla po celé období roku 2006 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 Petr Musil, místopředsedou pan 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 2006 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 resp. od srpna 2006 pracoval interní audit dle korigovaného plánu interního auditu. Tato korekce se týkala skutečnosti, že na srpen 2006 byl naplánován audit útvaru asset managementu, ale protože činnost útvaru asset managementu nebyla v srpnu ještě plně zahájena, bylo rozhodnuto o přesunu auditu tohoto útvaru na pozdější termín. Audity jednotlivých útvarů a oddělení tak byly posunuty o jeden měsíc dopředu. Dozorčí rada společnosti byla o této změně informována a schválila ji jako prospěšnou pro výkon činnosti interního auditu. V průběhu roku 2006 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, které neohrožovaly běžný chod společnosti ani plnění regulatorních povinností. 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 společnosti konstatuje, že nedostatky v činnosti jednotlivých útvarů a oddělení byly méně časté než tomu bylo dle předchozích interních auditů. Tak tomu je z důvodu odstranění většiny nedostatků již na základě zjištění a náprav z předchozích let. Dozorčí rada však předpokládá vyšší náročnost na interní audit na konci roku 2007 a v průběhu roku 2008, kdy dojde k zásadním legislativním změnám týkajících se obchodníků s cennými papíry resp. s významnými změnami regulace celého kapitálového trhu. Závěrem dozorčí rada souhlasí se stávajícím fungováním a uspořádáním interního auditu ve společnosti.

V listopadu roku 2005 byla ve společnosti provedena hloubková inspekce z Burzy cenných papírů Praha. Na začátku této inspekce byla společnost požádána o data z deníku obchodníka pro Českou republiku z prosince 2005. Tato data byla orgánům burzy předána a další informace byly dále doplněny v únoru 2006. Společnosti nebyla uložena žádná sankce. Inspekční nález byl projednán jak v rámci dotčených útvarů, tak dozorčí radou. V prosinci 2006 zahájila Burza cenných papírů opakovanou inspekci k prověření implementace opatření dohodnutých k odstranění dílčích nedostatků vyplývajících z hloubkové inspekce. Do konce roku 2006 ani začátkem roku 2007 nebyly z této inspekce ze strany burzovního orgánu žádné výstupy. Členové dozorčí rady tuto inspekci i nadále průběžně registrují a jsou informováni o jejím vývoji. Dozorčí rada však v souvislosti s touto inspekci neočekává žádné zásadní nálezy, které by mohly mít negativní dopad na společnost.

V roce 2006 společnost pokračovala v rozvoji jednotlivých produktů, které poskytuje svým zákazníkům a partnerům. Společnost zvyšovala objem obchodů realizovaných na trzích středoevropského regionu a pokračovala v expanzi na další trhy východní Evropy. Společnost v roce 2006 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. 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 jiné splňovala funkci kontroly při rozvoji společnosti.

Dozorčí rada společnosti v květnu 2006 přezkoumala řádnou účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku a předložila své vyjádření valné hromadě společnosti konané v červnu 2006. 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 2006 neměla dozorčí rada důvod ke svolání valné hromady dle § 199 odst. 1) Obchodního zákoníku.

Členům dozorčí rady společnosti nebyla v průběhu roku 2006 doručena žádná žádost o přezkoumání výkonu působnosti představenstva od akcionářů společnosti.

Členové dozorčí rady měli v průběhu roku 2006 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 2006 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 2006 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 2006 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 2006 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 2006**

**18. dubna 2007**

## 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 1.1.2006 až 31.12.2006 (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.

### 1. Přehled osob, jejichž vztahy jsou ve zprávě popisovány

- WOOD & Company Financial Services, a.s.
- Wood and Company Financial Services AG
- Wood and Company Holding AG
- Wood & Company, a.s.
- WOOD & Company Group S.A.

### 2. Ovládající osoby

#### 2.1.1. WOOD & Company Group S.A.

- sídlo: Rue des Glacis 1, L – 1628, Lucemburské velkovévodství
- vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba
- v roce 2006 uzavřena smlouva o Custody Services za cen i podmínek na trhu obvyklých. Ani jedné ze společností nevznikla z plnění uvedené smlouvy žádná újma.

### 3. Ostatní propojené osoby

#### 3.1 Wood and Company Financial Services AG

- sídlo: Vordergasse 3, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko
- Přehled uzavřených smluv je popsán v příloze 1. Ani jedné ze společností nevznikla z plnění uvedených smluv žádná újma.

#### 3.2 Wood & Company Holding AG

- sídlo: Vordergasse 3, 8200 Schaffhausen, Švýcarsko
- není uzavřena žádná smlouva

#### 3.3 Wood & Company, a.s.

- sídlo: Šoltésovej 12, 811 08, Bratislava, Slovensko
- průběhu roku 2006 uzavřena rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb za cen i podmínek na trhu obvyklých, a smlouva o podřízeném dluhu za cen i podmínek na trhu obvyklých. Ani jedné ze 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.

#### **4. 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 2006, v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla zpracovateli žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a schválena představenstvem WOOD & Company Financial Services, a.s. dne 18.4. 2007.

Statutární orgán (podpis)

**Příloha č. 1****Přehled smluv uzavřených mezi WOOD & Company Financial Services, a.s. a Wood and Company Financial Services AG:**

	<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
7.	Agreement on Subordinated Loan Facility	13.2.2006	13.2.2006	Poskytnutí podřízeného dluhu	cena tržní	nevznikla

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA**

**K 31. PROSINCI 2006**

## 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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu 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. 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 provedení 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 přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

## Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 28. března 2007

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:


Diana Rogerová, pověřený zaměstnanec

Odpovědný auditor:



Diana Rogerová, osvědčení č. 2045

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2006

**Název společnosti:** WOOD & Company Financial Services, a.s  
**Sídlo:** Václavské náměstí 772/2, 110 00 Praha 1  
**Právní forma:** akciová společnost  
**IČ:** 26503808

### Součástí účetní závěrky:

Výkaz zisku a ztráty

Rozvaha

Podrozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 28. března 2007.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis

**Nekonsolidované výkazy a příloha účetní závěrky sestavená podle  
českých účetních standardů  
k 31. prosinci 2006**

**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

Rozvaha

Podrozvaha

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha k k účetní závěrce

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období 1.1. až 31.12.2006**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období	Minulé účetní období
1.	<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	1	4,462	2,811
	V tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
2.	<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	3	-43,710	-2,117
	V tom: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4		
3.	<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	5	3,794	133
a)	výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
b)	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
c)	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	3,794	133
4.	<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	9	302,977	161,291
5.	<b>Náklady na poplatky a provize</b>	10	-104,646	-83,930
6.	<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	11	1,306	3,241
7.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>	12	45,484	87,953
8.	<b>Ostatní provozní náklady</b>	13	-1,382	-1,290
9.	<b>Správní náklady</b>	14	-107,040	-104,473
a)	náklady na zaměstnance	15	-30,883	-31,791
aa)	mzdy a platy	16	-22,937	-23,892
ab)	sociální a zdravotní pojištění	17	-7,946	-7,899
b)	ostatní správní náklady	18	-76,157	-72,682
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	-4,523	-2,946
a)	odpisy hmotného majetku	24	-3,595	-2,404
b)	tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0
c)	tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0
d)	odpisy nehmotného majetku	27	-928	-542
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	-125	0
a)	tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	-125	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	96,597	60,673
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	-24,796	-16,173
25.	<b>Podíl na ziscích ( ztrátách ) dceřiných a přidružených společností</b>	48	0	0
26.	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	49	71,801	44,500

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná rozvaha k 31.12.2006**

**AKTIVA**

(v tisících Kč)

Čís. pol.			Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
<b>1.</b>	<b>Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank</b>	<b>1</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>625</b>	<b>297</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>	<b>0</b>
a)	státní cenné papíry	3	0	0	0	0
b)	Ostatní	4	0	0	0	0
<b>3.</b>	<b>Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami</b>	<b>5</b>	<b>282,173</b>	<b>0</b>	<b>282,173</b>	<b>324,198</b>
a)	splatné na požádání	6	128,203	0	128,203	157,147
b)	ostatní pohledávky	7	153,970	0	153,970	167,051
<b>4.</b>	<b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	splatné na požádání	9	0	0	0	0
b)	ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
<b>5.</b>	<b>Dluhové cenné papíry</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	vládních institucí	12	0	0	0	0
b)	ostatních subjektů	13	0	0	0	0
<b>6.</b>	<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	<b>14</b>	<b>21,258</b>	<b>0</b>	<b>21,258</b>	<b>69,361</b>
<b>7.</b>	<b>Účasti s podstatným vlivem</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	V bankách	16	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	17	0	0	0	0
<b>8.</b>	<b>Účasti s rozhodujícím vlivem</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	V bankách	19	0	0	0	0
b)	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
<b>9.</b>	<b>Nehmotný majetek</b>	<b>21</b>	<b>9,849</b>	<b>6,571</b>	<b>3,278</b>	<b>1,654</b>
a)	V tom : zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
b)	Goodwill	23	0	0	0	0
c)	Ostatní	24	9,849	6,571	3,278	1,654
<b>10.</b>	<b>Hmotný majetek</b>	<b>25</b>	<b>19,271</b>	<b>9,140</b>	<b>10,131</b>	<b>6,021</b>
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
b)	Ostatní	27	19,271	9,140	10,131	6,021
<b>11.</b>	<b>Ostatní aktiva</b>	<b>28</b>	<b>1,105,875</b>	<b>125</b>	<b>1,105,750</b>	<b>552,659</b>
<b>12.</b>	<b>Pohledávky za akcionáři a společníky</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13.</b>	<b>Náklady a příjmy příštích období</b>	<b>30</b>	<b>2,576</b>	<b>0</b>	<b>2,576</b>	<b>4,124</b>
<b>14.</b>	<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>1,441,627</b>	<b>15,836</b>	<b>1,425,791</b>	<b>958,314</b>

**WOOD & Company Financial Services, a.s.**  
**Nekonsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2006**

**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>151</b>	<b>95,858</b>
a)	splatné na požádání	32	151	95,858
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>1,001,906</b>	<b>566,282</b>
<b>5.</b>	<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>	<b>46</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	na důchody a podobné závazky	48	0	0
b)	na daně	49	0	0
c)	ostatní	50	0	0
<b>7.</b>	<b>Podřízené závazky</b>	<b>51</b>	<b>255,750</b>	<b>200,000</b>
<b>8.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>52</b>	<b>60,750</b>	<b>27,000</b>
	V tom: splacený základní kapitál	53	60,750	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>4,718</b>	<b>2,493</b>
a)	povinné rezervní fondy	57	4,718	2,493
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>30,707</b>	<b>22,181</b>
<b>16.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	<b>69</b>	<b>71,801</b>	<b>44,500</b>
<b>17.</b>	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>70</b>	<b>1,425,791</b>	<b>958,314</b>

**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>	<b>0</b>
a)	Přísliby	72	0	0
b)	záruky a ručení	73	0	0
c)	záruky ze směnek	74	0	0
d)	záruky z akreditivů	75	0	0
<b>2.</b>	<b>Poskytnuté zástavy</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	nemovitě zástavy	77	0	0
b)	peněžní zástavy	78	0	0
c)	cenné papíry	79	0	0
d)	Ostatní	80	0	0
<b>3.</b>	<b>Pohledávky ze spotových operací</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	s úrokovými nástroji	82	0	0
b)	s měnovými nástroji	83	0	0
c)	s akciovými nástroji	84	0	0
d)	s komoditními nástroji	85	0	0
<b>4.</b>	<b>Pohledávky z pevných termínových operací</b>	<b>86</b>	<b>118,283</b>	<b>114,852</b>
a)	s úrokovými nástroji	87	0	0
b)	s měnovými nástroji	88	118,283	114,852
c)	s akciovými nástroji	89	0	0
d)	s komoditními nástroji	90	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	91	0	0
<b>5.</b>	<b>Pohledávky z opcí</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	Na úrokové nástroje	93	0	0
b)	Na měnové nástroje	94	0	0
c)	Na akciové nástroje	95	0	0
d)	Na komoditní nástroje	96	0	0
e)	Na úvěrové nástroje	97	0	0
<b>6.</b>	<b>Odepsané pohledávky</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	100	0	0
<b>8.</b>	<b>Hodnoty předané k obhospodařování</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	102	0	0

**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>0</b>	<b>10,000</b>
a)	Přísliby	104	0	0
b)	záruky a ručení	105	0	10,000
c)	záruky ze směnek	106	0	0
d)	záruky z akreditivů	107	0	0
<b>2.</b>	<b>Přijaté zástavy</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	nemovité zástavy	109	0	0
b)	peněžní zástavy	110	0	0
c)	cenné papíry	111	0	0
d)	ostatní zástavy	112	0	0
e)	kolaterály - cenné papíry	113	0	0
<b>3.</b>	<b>Závazky ze spotových operací</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	s úrokovými nástroji	115	0	0
b)	s měnovými nástroji	116	0	0
c)	s akciovými nástroji	117	0	0
d)	s komoditními nástroji	118	0	0
<b>4.</b>	<b>Závazky z pevných termínových operací</b>	<b>119</b>	<b>117,986</b>	<b>114,992</b>
a)	s úrokovými nástroji	120	0	0
b)	s měnovými nástroji	121	117,986	114,992
c)	s akciovými nástroji	122	0	0
d)	s komoditními nástroji	123	0	0
e)	s úvěrovými nástroji	124	0	0
<b>5.</b>	<b>Závazky z opcí</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	na úrokové nástroje	126	0	0
b)	na měnové nástroje	127	0	0
c)	na akciové nástroje	128	0	0
d)	na komoditní nástroje	129	0	0
e)	na úvěrové nástroje	130	0	0
<b>6.</b>	<b>Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	132	0	0
<b>7.</b>	<b>Hodnoty převzaté k obhospodařování</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	z toho: cenné papíry	134	0	0

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

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Rezervní fond</b>	<b>Neroz. zisk min. let</b>	<b>Neuhrazená ztráta min. let</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného období</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>
<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>
Zvýšení základního kapitálu	33,750					-33,750	
Snížení základního kapitálu							
Rozdělení výsledku hospodaření			2,225	8,526		-10,750	
Vyplacené dividendy							
Výdaje z kapitálových fondů							
Čistý zisk/ztráta za účetní období						71,801	71,801
<b>Stav k 31.12.2006</b>	<b>60,750</b>	<b>0</b>	<b>4,718</b>	<b>30,707</b>	<b>0</b>	<b>71,801</b>	<b>167,976</b>

**Příloha k účetní závěrce připravená v souladu  
s českými účetními standardy  
za rok 2006**

**OBSAH:**

<b>1.</b>	<b>ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>10</b>
1.1.	STRUKTURA KAPITÁLU.....	10
1.2.	AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI.....	10
1.3.	ORGÁNY SPOLEČNOSTI.....	10
<b>2.</b>	<b>VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....</b>	<b>11</b>
<b>3.</b>	<b>UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY .....</b>	<b>12</b>
3.1.	OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ OBCHODNÍHO PŘÍPADU.....	12
3.2.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK.....	12
3.3.	LEASING .....	12
3.4.	CENNÉ PAPIŘY .....	13
3.5.	REPO OPERACE A REVERZNÍ REPO OPERACE, KRÁTKÉ PRODEJE.....	14
3.6.	POSTUPY PRO TVORBU OPRAVNÝCH POLOŽEK.....	14
3.7.	ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY.....	14
3.8.	POPLATKY A PROVIZE .....	14
3.9.	PŘEPOČET ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU .....	15
3.10.	DAŇ Z PRŮJMU Z BĚŽNÉ ČINNOSTI, ODLOŽENÁ DAŇ.....	15
3.11.	FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠŤOVACÍ OPERACE.....	15
<b>4.</b>	<b>ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD.....</b>	<b>16</b>
<b>5.</b>	<b>VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.....</b>	<b>17</b>
5.1.	ÚROKOVÉ NÁKLADY A VÝNOSY .....	17
5.2.	NÁKLADY A VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ .....	17
5.3.	ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ .....	17
5.4.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY .....	17
5.5.	OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY.....	18
5.6.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	18
5.7.	POČET ZAMĚSTNANCŮ.....	19
<b>6.</b>	<b>VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V ROZVAZE .....</b>	<b>20</b>
6.1.	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY .....	20
6.1.1.	<i>Cenné papíry k obchodování.....</i>	20
6.1.2.	<i>Cenné papíry k prodeji.....</i>	20
6.2.	HMOTNÝ MAJETEK .....	20
6.2.1.	<i>Analýza pořizovací ceny HIM .....</i>	20
6.2.2.	<i>Analýza opravek HIM.....</i>	21
6.2.3.	<i>Analýza zůstatkové ceny majetku .....</i>	21
6.3.	NEHMOTNÝ MAJETEK.....	21
6.3.1.	<i>Analýza pořizovací ceny NIM .....</i>	21
6.3.2.	<i>Analýza opravek NIM.....</i>	21
6.3.3.	<i>Analýza zůstatkové ceny NIM.....</i>	22
6.4.	LEASING .....	22
6.5.	OSTATNÍ AKTIVA.....	22
6.6.	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ.....	23
6.7.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	23
6.8.	ROZDĚLENÍ ZISKU ZA ROK 2005.....	23
6.9.	PODRÍZENÉ ZÁVAZKY.....	23
6.10.	OSTATNÍ PASIVA.....	24
<b>7.</b>	<b>CIZOMĚNOVÁ AKTIVA A PASIVA PŘEPOČTENÁ DO KČ, ŘÍZENÍ MĚNOVÝCH RIZIK ....</b>	<b>25</b>
<b>8.</b>	<b>RIZIKA LIKVIDITY .....</b>	<b>26</b>
<b>9.</b>	<b>TRŽNÍ RIZIKO.....</b>	<b>27</b>
<b>10.</b>	<b>ÚROKOVÉ RIZIKO .....</b>	<b>27</b>
<b>11.</b>	<b>VZTAHY S OSOBAMI SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM KE SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>27</b>
11.1.	WOOD AND COMPANY GROUP S.A. (WOOD SA).....	27
11.2.	WOOD & COMPANY HOLDING AG (WOOD HOLDING).....	27
11.3.	WOOD AND COMPANY FINANCIAL SERVICES AG (WOOD AG) .....	27
11.4.	WOOD SLOVAKIA, A.S. (WOOD SK).....	28
<b>12.</b>	<b>AKTIVA A ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....</b>	<b>28</b>
<b>13.</b>	<b>UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>28</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 31.12.2006 167,976 tis. Kč z nichž 71,801 tis. Kč činil hospodářský výsledek za rok 2006. Kromě vlastního kapitálu používá Společnost k financování svých aktivit také dlouhodobé podřízené dluhy v celkové výši 255,750 tis. Kč se splatnostmi v letech 2008 a 2010.

### **1.2. Akcionáři Společnosti**

V průběhu roku došlo ke změně vlastnické struktury Společnosti. Jediným akcionářem je nadále společnost Wood and Company Group S.A.– 1, Rue des Glacis, L-1628, Luxembourg.

### **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, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění vyhlášky č. 473/2003 Sb., vyhlášky č. 564/2004 Sb. a vyhlášky č. 398/2005 Sb. 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 oprávky 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 Daních z příjmů a odpisy jsou následně vypočítány podle §31 tohoto zákona 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, k prodeji a cenné papíry držené do splatnosti. Cenné papíry jsou v rozvaze zahrnuty v položce „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“.

Cenné papíry k obchodování zahrnují finanční aktiva držaná 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 cenných papírů k prodeji 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 nesplňují 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 jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“ souvztačně s příslušnými účty cenných papírů. 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 souvztažným 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.

### **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. Přepočítání 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 2006 je 24 %.

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 základny 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 přečeňovány 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 nesplňují 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 2006 nedošlo ve Společnosti k žádné významné změně metodiky oproti roku 2005.

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

### 5.1. Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy v celkové výši 4,462 tis. Kč (2005: 2,811) jsou generovány převážně termínovanými a běžnými vklady u komerčních bank.

Úrokové náklady v celkové výši 43,710 tis. Kč (2005: 2,117) představují úroky z podřízeného dluhu (39,610 tis. Kč), bankovními úroky (2,718 tis. Kč) a úroky z repo operací (1,243 tis. Kč).

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

(údaje v tis. Kč)

Poplatky a provize	2005	2006
Čisté poplatky a provize za obstarání nákupu a prodeje cenných papírů	152,287	294,987
Čisté poplatky spojené s obchodováním v ČR	-56,367	-51,465
Čisté bankovní a jiné poplatky	-18,559	-45,191
<b>Čisté náklady a výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>77,361</b>	<b>198,331</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	2005	2006
Zisk z obchodování s cennými papíry na vlastní účet	3,896	10,377
Devizové operace a kurzové rozdíly, deriváty	-655	-9,071
<b>Celkem</b>	<b>3,241</b>	<b>1,306</b>

### 5.4. Ostatní provozní výnosy a náklady

(údaje v tis. Kč)

Činnost	2005	2006
Výnos ze služeb Corporate Finance	86,238	38,130
Ostatní provozní výnosy	1,715	7,354
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>87,953</b>	<b>45,484</b>
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-1,290</b>	<b>-1,382</b>

Mezi nejdůležitější projekty oddělení Corporate Finance s roce 2006 patřily:

- ČEZ – zabezpečení dual listingu akcií společnosti na Warsaw Stock Exchange,
- Otherm,
- MVV Energie,
- RWE Gas

## 5.5. Ostatní správní náklady

(údaje v tis.Kč)

Popis	2005	2006
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	-34,060	-26,611
Náklady na služby	-18,327	-25,266
Ostatní správní náklady	-20,295	-24,280
<b>Celkem</b>	<b>-72,682</b>	<b>-76,157</b>

Snížení nákladů na audit, daňové a právní poradenství souvisí především s poklesem činnosti 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	2005	2006
Náklady na zaměstnance		
- z toho mzdy a odměny	-23,892	-22,937
- sociální náklady a zdravotní pojištění	-7,899	-7,946
<b>Celkem</b>	<b>-31,791</b>	<b>-30,883</b>
Mzdové náklady členů představenstva Společnosti	-2,916	-3,119
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**

<b>Popis</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Průměrný počet zaměstnanců	25	36
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 31.12.2005	Vykazovaná hodnota k 31.12.2006
CP kotované na BCPP	64,304	17,460
CP kotované na BELEX	0	273
CP kotované na WSE	0	127
CP kotované na BSE	1,659	0
<b>Celkem</b>	<b>65,963</b>	<b>17,860</b>

V portfoliu cenných papírů Společnosti k rozvahovému dni jsou akcie nominované v měnách jednotlivých národních trhů. Společnost drží akcie bankovních subjektů v hodnotě 1,965 tis. Kč.

#### 6.1.2. Cenné papíry k prodeji

Společnost ve svém portfoliu k prodeji drží akcie BCPP, a.s. v hodnotě 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 1.1.2005	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2005	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2006
Inventář	416	1,431	55	1,792	1,783	0	3,575
Ostatní zařízení	1,169	1,338	1,018	1,489	3,785	69	5,205
Hardwarové vybavení	6,369	2,280	120	8,529	2,203	241	10,491
<b>Celkem</b>	<b>7,953</b>	<b>5,049</b>	<b>1,193</b>	<b>11,810</b>	<b>7,771</b>	<b>310</b>	<b>19,271</b>

## 6.2.2. Analýza opravek HIM

(údaje v tis.Kč)

Skupina	Stav 1.1.2005	Přírůstky	Úbytky	Stav 31.12.2005	Přírůstky	Úbytky	Stav 31.12.2006
Inventář	188	123	55	256	502	0	758
Ostatní zařízení	339	820	1,018	141	1,051	69	1,123
Hardwarové vybavení	3,535	1,977	120	5,392	2,108	241	7,259
<b>Celkem</b>	<b>4,062</b>	<b>2,920</b>	<b>1,193</b>	<b>5,789</b>	<b>3,661</b>	<b>310</b>	<b>9,140</b>

Společnost v průběhu roku 2006 vyřadila hmotný majetek zůstatkové hodnotě 68 tis. Kč.

## 6.2.3. Analýza zůstatkové ceny majetku

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Zůst. cena 31.12.2005	Zůst. cena 31.12.2006
Inventář	1,536	2,817
Ostatní zařízení	1,348	4,082
Hardwarové vybavení	3,137	3,232
<b>Celkem</b>	<b>6,021</b>	<b>10,131</b>

## 6.3. Nehmotný majetek

### 6.3.1. Analýza pořizovací ceny NIM

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Poř. cena 1.1.2005	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2005	Přírůstky	Úbytky	Poř. cena 31.12.2006
Software	5,516	1,781	0	7,297	1,203	0	8,500
Pořízení majetku	418	0	418	0	1,349	0	1,349
<b>Celkem</b>	<b>5,934</b>	<b>1,781</b>	<b>418</b>	<b>7,297</b>	<b>2,552</b>	<b>0</b>	<b>9,849</b>

### 6.3.2. Analýza opravek NIM

(údaje v tis.Kč)

Skupina	Stav 1.1.2005	Odpis 2005	Úbytky	Stav 31.12.2005	Odpis 2006	Úbytky	Stav 31.12.2006
Software	5,100	543	0	5,643	928	0	6,571
<b>Celkem</b>	<b>5,100</b>	<b>543</b>	<b>0</b>	<b>5,643</b>	<b>928</b>	<b>0</b>	<b>6,571</b>

### 6.3.3. Analýza zůstatkové ceny NIM

(údaje v tis.Kč)

Skupina	Stav 31.12.2005	Stav 31.12.2006
Software	1,654	1,929
Pořízení majetku	0	1,349
<b>Celkem</b>	<b>1,654</b>	<b>3,278</b>

### 6.4. Leasing

Hmotný majetek získaný formou finančního leasingu:

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena k 31.12.2005	10,798
Přírůstky roku 2006	740
Úbytky roku 2006	2,138
<b>Pořizovací cena k 31.12.2006</b>	<b>9,400</b>

(údaje v tis. Kč)

Skutečně uhrazené splátky nájemného včetně záloh na nájemné a leasing v roce 2006	3,672
<b>Rozpis částek budoucích plateb</b>	<b>3,274</b>
z toho do 1 roku	1,732
do 5 let	1,512

### 6.5. Ostatní aktiva

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2005	Stav 31.12.2006
Provozní pohledávky	2,712	36,504
Poskytnuté zálohy – <i>dlouhodobé</i>	545	594
Poskytnuté zálohy – <i>krátkodobé</i>	402	16,588
Garanční fondy	25,207	8,679
Pohledávky z obchodování s cennými papíry	521,629	1,043,385
Pohledávky za státem	2,162	0
Ostatní pohledávky	2	0
<b>Celkem</b>	<b>552,659</b>	<b>1,105,750</b>

Součástí provozních pohledávek v celkové výši 36,504 tis. Kč jsou zejména vystavené faktury oddělení *Corporate Finance* a *Trading* za poradenské služby. Společnosti jsou tyto faktury hrazeny postupně během roku 2007.

Garanční fondy představují stav majetkového vkladu v garančních fondech, jež odpovídá potvrzenému zůstatku ke 31.12.2006 od společnosti UNIVIC, a.s.

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

## 6.6. Náklady a příjmy příštích období

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2005	Stav 31.12.2006
Náklady příštích období	4,124	2,509
Příjmy příštích období	0	67
<b>Celkem</b>	<b>4,124</b>	<b>2,576</b>

Náklady příštích období ve výši 2,509 tis. Kč (2005: 4,124 tis Kč) tvoří zejména akontace k majetku pořízenému formou leasingu.

## 6.7. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti činí k 31.12.2006 60,750 tis. Kč a skládá se z 27,000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 2,250 Kč. Akcie jsou v zaknihované podobě a jsou neomezeně převoditelné.

V průběhu roku 2006 došlo k navýšení základního kapitálu Společnosti zvýšením jmenovité hodnoty akcií z 1,000 Kč na 2,250 Kč.

## 6.8. Rozdělení zisku za rok 2005

Zisk za rok 2005 ve výši 44,500 tis. Kč byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 12.6.2006 a 13.7.2006 následujícím způsobem:

- zvýšení základního kapitálu:	33,750 tis. Kč
- nerozdělený zisk:	8,526 tis. Kč
- zvýšení zákonného rezervního fondu:	2,225 tis. Kč

## 6.9. Podřízené závazky

(údaje v tis.Kč)

2005	Měna	Částka v cizí měně	Částka v Kč	Splatnost
WOOD AG	CZK	200,000	200,000	28.10.2009

2006	Měna	Částka v cizí měně	Částka v Kč	Splatnost
WOOD AG	CZK	239,090	239,090	20.10.2010
WOOD SK	SKK	20,863	16,661	29.3.2008

V roce 2006 došlo k navýšení podřízeného dluhu vůči WOOD A.G. o částku 39,090 tis. Kč, která představuje naběhlý úrok za rok 2006.

Podřízený dluh vůči WOOD SK vznikl v roce 2006 transformací závazku Společnosti.

## 6.10. Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)

Skupina	Stav 31.12.2005	Stav 31.12.2006
Krátké pozice cenných papírů	1,524	9,971
Provozní závazky	28,062	43,658
Závazky z obchodování s cennými papíry	534,296	942,547
Dohadné účty pasivní	2,400	5,730
<b>Celkem</b>	<b>566,282</b>	<b>1,001,906</b>

Provozní závazky tvoří závazky k zaměstnancům a dodavatelům přes konec období, úhrada těchto závazků proběhla v průběhu ledna 2007. Součástí provozních závazků je i daň z příjmu právnických osob za rok 2006.

Položka Závazky z obchodování s cennými papíry obsahuje nevypořádané obchody s akciemi na vlastní účet i pro klienty přes konec roku 2006. Tyto obchody byly následně vypořádány v prvních dnech roku 2007.

## 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 31.12.2006 v rozdělení dle měn v tis. Kč.

(údaje v tis.Kč)

Měna:	CZK	USD	EUR	Ost. měny	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	435	16	56	118	<b>625</b>
Pohledávky za bankami - splatné na požádání	53,821	31,235	34,541	8,606	<b>128,203</b>
Pohledávky za bankami – ostatní	121,899	5,733	8,286	18,052	<b>153,970</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20,858	0	0	400	<b>21,258</b>
Nehmotný majetek	3,278	0	0	0	<b>3,278</b>
Hmotný majetek	10,131	0	0	0	<b>10,131</b>
Ostatní aktiva	1,033,128	84	7,326	65,212	<b>1,105,750</b>
Náklady a příjmy příštích období	1,862	0	680	34	<b>2,576</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1,245,412</b>	<b>37,068</b>	<b>50,889</b>	<b>92,422</b>	<b>1,425,791</b>
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	150	1	0	0	<b>151</b>
Ostatní pasiva	976,697	19,103	3,098	3,008	<b>1,001,906</b>
Podřízené závazky	239,090	0	0	16,660	<b>255,750</b>
Výnosy a výdaje př. Období	8	0	0	0	<b>8</b>
Základní kapitál	60,750	0	0	0	<b>60,750</b>
Rezervní fond	4,718	0	0	0	<b>4,718</b>
Nerozdělený zisk z min. let	30,707	0	0	0	<b>30,707</b>
Zisk nebo ztráta za účetní období	71,801	0	0	0	<b>71,801</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1,383,921</b>	<b>19,104</b>	<b>3,098</b>	<b>19,668</b>	<b>1,425,791</b>
<b>Čistá devizová pozice rozvahy k 31.12.2006</b>	<b>-138,509</b>	<b>17,964</b>	<b>47,791</b>	<b>72,754</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.

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

Níže uvedená struktura aktiv ukazuje jejich rozložení podle 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	625						625
Pohledávky za bankami	128,203						128,203
Pohledávky za bankami - ostatní		153,970					153,970
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		17,860				3,398	21,258
Nehmotný majetek						3,278	3,278
Hmotný majetek						10,131	10,131
Ostatní aktiva		1,075,765	29,391	594			1,105,750
Náklady a příjmy příštích období						2,576	2,576
<b>Aktiva celkem</b>	<b>128,828</b>	<b>1,247,595</b>	<b>29,391</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>19,383</b>	<b>1,425,791</b>
Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	151						151
Ostatní pasiva		967,981	28,195			5,730	1,001,906
Podřízené závazky				255,750			255,750
Výnosy a výdaje př. období						8	8
Základní kapitál						60,750	60,750
Rezervní fond						4,718	4,718
Nerozdělený zisk z min. let						30,707	30,707
Zisk nebo ztráta za účetní období						71,801	71,801
<b>Pasiva celkem</b>	<b>151</b>	<b>967,981</b>	<b>28,195</b>	<b>255,750</b>	<b>0</b>	<b>173,714</b>	<b>1,425,791</b>
<b>Čisté riziko likvidity rozvahy k 31.12.2006</b>	<b>128,677</b>	<b>279,614</b>	<b>1,196</b>	<b>-255,156</b>	<b>0</b>	<b>-154,331</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 forward 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 Group S.A. (WOOD SA)**

Společnost poskytovala během roku 2006 společnosti WOOD SA poradenské služby v oblasti struktury kapitálu a průmyslové strategie v celkové výši 80 tis. Kč. Pohledávka Společnosti vůči WOOD SA k 31.12.2006 dosahuje výše 413 tis. Kč. Tato pohledávka je obsažena v položce Provozní pohledávky v bodu 6.5.

### **11.2. Wood & Company Holding AG (WOOD HOLDING)**

Společnost poskytovala během roku 2006 společnosti WOOD HOLDING poradenské služby v oblasti struktury kapitálu a průmyslové strategie v celkovém objemu 60 tis. Kč. Pohledávka Společnosti vůči WOOD HOLDING k 31.12.2006 činila 111 tis. Kč. Tato pohledávka je obsažena v položce Provozní pohledávky v bodu 6.5.

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

Společnost nakupovala a prodávala cenné papíry pro WOOD AG, za což Společnosti náleží odměna ve výši 40,039 tis. Kč.

Za financování obchodování a rizika s tím spojená náležela společnosti WOOD AG odměna ve výši 10,294 tis. Kč

Společnost se rovněž podílela na realizaci některých poradenských mandátů společnosti WOOD AG, za níž ji připadlo plnění ve výši 1,790 tis. Kč.

K 31.12.2006 Společnost vykazuje vůči WOOD AG pohledávku ve výši 72,449 tis. Kč, která je zahrnutá v ostatních aktivech v položce Pohledávky z obchodování s cennými papíry a pohledávku ve výši 2,754 tis. Kč v položce Provozní pohledávky v bodu 6.5.

Společnost WOOD AG poskytuje Společnosti podřízený dluh, jehož objem k 31.12.2006 činil 239,090 tis. Kč. Více je popsáno v bodu 6.9.

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

WOOD SK měla podíl na některých poradenských mandátech v oblasti podnikových financí v celkové hodnotě 2,130 tis. Kč. Tato částka také tvoří zůstatek závazku k 31.12.2006 ve výši 2,130 tis. Kč.

Společnost WOOD AG poskytuje Společnosti podřízený dluh, jehož objem k 31.12.2006 činil 16,661 tis. Kč. Více je popsáno v bodu 6.9.

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

---

K 31.12.2006 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.