

# **VÝROČNÍ ZPRÁVA 2006**

**GLOBAL BROKERS, a.s.**



## **OBSAH**

|                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1) ÚVODNÍ SLOVO</b>                                                               | <b>2</b>  |
| <b>2) ZÁKLADNÍ ÚDAJE A HISTORIE</b>                                                  | <b>4</b>  |
| <b>3) ORGANIZAČNÍ STRUKTURA</b>                                                      | <b>7</b>  |
| <b>4) OBCHODNÍ AKTIVITY</b>                                                          | <b>10</b> |
| <b>5) OBJEMY OBCHODŮ</b>                                                             | <b>14</b> |
| <b>6) POMĚROVÉ UKAZATELE</b>                                                         | <b>17</b> |
| <b>7) ROZVAHA</b>                                                                    | <b>18</b> |
| <b>8) VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>                                                       | <b>21</b> |
| <b>9) PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU</b>                                       | <b>22</b> |
| <b>10) PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY</b>                                                    | <b>23</b> |
| <b>11) ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI O VZTAZÍCH MEZI<br/>PROPOJENÝMI OSOBAMI</b> | <b>44</b> |
| <b>12) VÝROK AUDITORA</b>                                                            | <b>45</b> |

## ÚVODNÍ SLOVO

### **Vážení klienti, obchodní partneři, dámy a pánové,**

dovoľte mi, abych Vás v úvodu stručně informoval o výsledcích naší společnosti za rok 2006. Dosáhli jsme celkových objemů obchodů ve výši 24,3 mld. Kč (0,857 mld. EUR). Hospodářským výsledkem společnosti je zisk 6,37 mil. Kč (224,7 tis. EUR), celkové daňové povinnosti a odvody do státního rozpočtu činí 7,05 mil. Kč (248,7 tis. EUR).

Děkuji klientům za jejich důvěru a chuť investovat do českých cenných papírů prostřednictvím naší společnosti. Rovněž děkuji zaměstnancům a všem, kteří s námi v roce 2006 spolupracovali jako dodavatelé a odvedli dobrou práci, čímž přispěli svým dílem ke spokojenosti nás i našich klientů.

Velice si vážíme důvěry, kterou nám naši klienti svěřením provádění obchodů s cennými papíry prokazují. Snažili jsme se i v tomto roce poskytnout služby klientům na té nejvyšší úrovni. Ze strany klientů jsme nezaznamenali jedinou výtku anebo reklamaci k naší činnosti jako obchodníka.

Předběžný a závěrečný účetní audit opět provedla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. V této spolupráci hodláme nadále pokračovat i v následujícím období.

Naše společnost byla jedním ze zakládajících členů České asociace obchodníků s cennými papíry. Asociace mimo jiné reprezentuje a prosazuje zájmy svých členů, usiluje o jejich odborný růst a aktivně se účastní na tvorbě obecně závazných právních předpisů. Asociace vydala závazný Etický kodex, jehož dodržování je podmínkou členství. Cílem této profesní Asociace je především zprůhledňování a zdokonalování kapitálového trhu v ČR.

### **Kapitálový trh v ČR**

Obecně můžeme znovu konstatovat, že Burze cenných papírů Praha, a.s. se v uplynulém roce dařilo. Měřeno indexem PX, nebyl růst pražské burzy ovšem tak výrazný jako v minulých letech, kdy si investoři zvykli na růst v řádu desítek procent. Index PX vzrostl minulý rok „jen“ o 7,87 %. Z hlediska aktivity na pražské burze se objem obchodů s akciemi a podílovými listy oproti rekordnímu roku 2005 snížil, i tak to ovšem byl druhý nejlepší výsledek, a to 848,9 mld. Kč (29,9 mld. EUR), což znamená pokles o 18,5 %.

Pořadí tří nejlikvidnějších emisí se ve srovnání s rokem 2005 změnilo. Na první pozici sice zůstal se 347,5 mld. Kč (12,3 mld. EUR) ČEZ, ovšem druhou nejobchodovanější emisí se stala, díky změně největšího vlastníka, Zentiva s objemem 107,2 mld. Kč (3,8 mld. EUR). Třetí emisí v pořadí se stala Komerční banka s objemem 105,6 mld. Kč (3,7 mld. EUR). Za zmínku stojí ještě čtvrtá emise v pořadí, Telefónica O2 CR, která se zobchodovaným objemem 98,7 mld. Kč (3,5 mld. EUR) přiblížila hranici 100 mld. Kč. Největší vzestup kurzů si za rok 2006 připsaly tituly ORCO (+52,3%), ČEZ (+30,4%), ERSTE Bank (+16,7%) a Zentiva (+11,6%). Naopak největší pokles kurzů zaznamenaly akcie tabákového koncernu Philip Morris ČR (-40,6%) a STČ Plynárenská (-13,3%). Z významných emisí je dobré ještě zmínit Komerční banku (-9,9%) a Telefonicu O2 CR (-9,2%).

## ÚVODNÍ SLOVO

### **Ekonomika ČR**

Česká ekonomika udržela i v roce 2006 velmi silný růst HDP o 6,1% a je i nadále jednou z nejrychleji rostoucích ekonomik v Evropské unii. V eurozóně (EU 25) vzrostl HDP v průměru o 2,9 procenta.

K růstu HDP přispěl zejména vývoj salda zahraničního obchodu se zbožím a službami, a to především výrazným zlepšením exportní výkonnosti ekonomiky. Pozitivní vliv měly i nárůst výdajů domácnosti na konečnou spotřebu a zvýšení tvorby fixního kapitálu.

Spotřebitelské ceny vzrostly v roce 2006 dle dosavadního odhadu v průměru o 2,5% proti hodnotě 1,9% roku 2005. Na tomto vývoji měla velký podíl realizovaná deregulační a administrativní cenová opatření, zejména zdražení energií a dále tržní navýšení cen, zejména u bydlení, potravin atd.

Vážení klienti, obchodní partneři, dámy a pánové přeji Vám mnoho úspěchů a štěstí i v letošním roce.



---

Ing. Marek Viktorýn  
předseda představenstva

## **ZÁKLADNÍ ÚDAJE A HISTORIE**

Global Brokers, a.s. je licencovaným českým obchodníkem s cennými papíry působícím na českém kapitálovém trhu již od roku 1994, zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry, členem a akcionářem Burzy cenných papírů Praha, a.s.

**Obchodní jméno:** Global Brokers, a.s.

**Zapsaná Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 7485**

**Sídlo společnosti: Českomoravská 12a, č.p. 2255, 190 00 Praha 9, Česká republika**

**IČ:** 61251208

**DIČ:** CZ61251208

**Základní jmění společnosti:** 10 000 000,- Kč

**Jediný akcionář:** Ing. Pavel Šimon

### **Představenstvo:**

|                      |                                       |
|----------------------|---------------------------------------|
| člen představenstva: | Ing. Milan Hruška                     |
| člen představenstva: | Ing. Tomáš Kaňka                      |
| člen představenstva: | Ing. Marek Viktorýn (od 25. 05. 2006) |

### **Dozorčí rada:**

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
| předseda dozorčí rady: | Ing. Pavel Šimon       |
| člen dozorčí rady:     | Ing. Pavel Šimsa       |
| člen dozorčí rady:     | Bc. Magdaléna Kopotová |

### **Předmět činnosti**

Předmětem podnikání společnosti je v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., § 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále i jen „ZPKT“).

#### **I. hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 ZPKT:**

1. a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů,
2. b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby.

#### **II. doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 ZPKT:**

1. a) správa investičních nástrojů,
2. b) úschova investičních nástrojů (od 21.9.2006),
3. 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,
4. e) poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů.

Global Brokers, spol. s r. o. vznikla a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze dne 19. května 1994. Základní jmění společnosti bylo jeden milion korun českých. Licenci ministerstva financí České republiky povolující obchodování s cennými papíry společnost obdržela v květnu 1994. V říjnu 1995 se společnost stala členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE A HISTORIE

V počátcích své činnosti byla společnost zaměřena především na výkupy cenných papírů z první a druhé vlny kupónové privatizace od drobných investorů. Pro tento účel postupně vybudovala přiměřeně rozsáhlou síť poboček a časem tak patřila k největším a nejaktivnějším obchodníkům rozvíjejícího se kapitálovém trhu. Vzhledem ke klesajícímu počtu fyzických osob prodávajících své akcie došlo ke snížení počtu odkoupených cenných papírů a tím i ke snížení rentability provozu společnosti, což vyústilo do postupného uzavírání jednotlivých poboček, jejichž existence se stala přítěží pro další budoucnost firmy. Koncem roku 1996 se tehdejší vlastníci rozhodli společnost prodat a rozhodnutím valné hromady ze dne 25. listopadu 1996 byl odsouhlasen převod obchodních podílů na Ing. Milana Hrušku.

Nový majitel navýšil základní jmění na 10 milionů korun českých a jeho hlavním cílem se stala snaha změnit dlouhodobou obchodní orientaci firmy. Klienty se stali větší a velcí institucionální investoři. Společnost změnila své sídlo, proběhlo výrazné personální posílení spolu s odpovídajícími změnami v oblasti materiálního vybavení. V říjnu roku 1997 se společnost stala akcionářem Burzy cenných papírů Praha, a.s.

V letech 1997 až 2000 došlo k růstu objemu zprostředkovaných a realizovaných obchodů a zvýšení počtu stálých klientů. Rostl také podíl burzovních a cenotvorných obchodů na celkovém objemu obchodů.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 28. 11. 2001 Global Brokers obdržela povolení k výkonu organizování veřejných dražeb cenných papírů podle § 44b odst. 1 zákona o cenných papírech.

Rok 2001 byl poznamenán teroristickým útokem proti Spojeným státům z 11. září. Tato událost znamenala pro velký počet investorů ztrátu a odchod do jiných, bezpečnějších aktiv či finančních instrumentů, jiní investoři tuto dobu využili pro nákup akcií do svých portfolií.

Dne 9. 1. 2002 nabylo právní moci usnesení Městského soudu v Praze, kterým tento soud rozhodl o zápisu změny právní formy společnosti Global Brokers, spol. s r.o. na společnost Global Brokers, a.s. do obchodního rejstříku. Právní účinky změny právní formy nastaly v souladu s § 69 písm. d) odst. 1 obchodního zákoníku dne 27. 12. 2001.

Společnost Global Brokers, spol. s r.o., IČ: 61251208, se sídlem Praha 9, Českomoravská 12, čp. 317, PSČ: 190 00, zapsaná v oddílu C., vložce 29099, obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, nezanikla, pouze se ode dne 27. 12. 2001 změnila její vnitřní právní poměry, a to ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost.

Celkový objem uskutečněných obchodů s cennými papíry v roce 2002 dosáhl 8,17 mld. Kč, což představuje více než trojnásobek objemu obchodů v roce 2001. Téměř 98 procent celkového objemu obchodů bylo realizováno na Burze cenných papírů Praha. Obchodní oddělení společnosti zpracovalo za rok 2002 více než 2270 klientských objednávek.

Dne 19. prosince 2003 na základě smlouvy o úplatném převodu cenných papírů ze dne 26. 9. 2003 se stal novým vlastníkem společnosti Global Brokers, a.s., pan Ing. Pavel Šimon.

## **ZÁKLADNÍ ÚDAJE A HISTORIE**

Global Brokers zprostředkovala pro své klienty v roce 2003 obchody za úctyhodných 22,73 mld. Kč. Tento výsledek je téměř trojnásobný oproti roku 2002, kdy objem obchodů činil 8,17 mld. Kč. O citelný nárůst objemu obchodů se nejvíce zasloužila vysoká atraktivita českého kapitálového trhu v očích investorů. Jako člen pražské burzy zrealizovala společnost většinu svých obchodů prostřednictvím terminálu Burzy cenných papírů Praha. Ostatní trhy využívali klienti jen minimálně. Centrem dění se již po několik let stává pražská burza. Obchodní oddělení společnosti zpracovalo za rok 2003 okolo 2000 klientských objednávek.

V roce 2004 dosáhla společnost rekordní objem obchodů přesahující 49 mld. Kč. Tento výsledek je více než dvojnásobný oproti roku 2003, kdy objem obchodů činil 22,73 mld. Kč. O citelný nárůst objemu obchodů se nejvíce opět zasloužila vysoká atraktivita českého kapitálového trhu v očích investorů. Jako člen pražské burzy zrealizovala společnost většinu svých obchodů prostřednictvím terminálu Burzy cenných papírů Praha. Obchodní oddělení společnosti zpracovalo za rok 2004 úctyhodných 3796 klientských objednávek.

V roce 2005 společnost Global Brokers zrealizovala obchody v objemu 39,1 mld. Kč. V porovnání s rokem 2004 je to pokles o 20%, ale díky struktuře obchodů se zisk oproti minulému roku téměř zdvojnásobil. Jako člen pražské burzy zrealizovala společnost drtivou většinu svých obchodů prostřednictvím terminálu Burzy cenných papírů Praha. Obchodní oddělení společnosti zpracovalo v roce 2005 celkem 2278 ks klientských objednávek.

V roce 2006 se objem zrealizovaných obchodů v porovnání s předchozím rokem snížil na 24,27 mld. Kč, a to především díky výraznému propadu akciového trhu na konci druhého kvartálu a následným snížením počtu uskutečněných transakcí. Většinu svých obchodů společnost zrealizovala prostřednictvím terminálu Burzy cenných papírů Praha. Obchodní oddělení společnosti zpracovalo v roce 2006 celkem 1116 ks klientských objednávek.

## **ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

### **Orgány společnosti a organizační soustava**

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady společnosti upravují příslušná ustanovení obchodního zákoníku a stanovy společnosti. Řádná valná hromada se musí konat ve lhůtě šesti měsíců od skončení předcházejícího účetního období. Ostatní valné hromady svolávané představenstvem nebo dozorčí radou nebo s kvalifikovanou minoritou jsou mimořádnými valnými hromadami. Po dobu, kdy má společnost jediného akcionáře, se valná hromada nekoná a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář. Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí její činnost, jedná jejím jménem a zavazuje společnost způsobem upraveným stanovami společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu. Výkon funkce člena představenstva a funkce člena dozorčí rady je nezastupitelný.

Organizační soustava společnosti se sestává z vedení společnosti a pracovních oddělení. Pracovní oddělení společnosti jsou sekretariát společnosti, obchodní oddělení, oddělení vypořádání obchodů, ekonomické oddělení, compliance, oddělení řízení rizik a oddělení IT. Jejich řízení přísluší vedoucím oddělení, kteří jsou oprávněni činit jménem společnosti úkony směřující ke splnění úkolů vyplývajících z působnosti jim svěřeného oddělení.

Vnitřním auditorem je společnost Argeus, s.r.o.

Představenstvu společnosti je podřízen compliance a vnitřní auditor. Dále jsou představenstvu společnosti přímo podřízeni vedoucí obchodního oddělení, vedoucí oddělení vypořádání obchodů, vedoucí ekonomického oddělení, vedoucí oddělení řízení rizik, oddělení IT a sekretariát společnosti.

Systém vnitřní kontroly Global Brokers, a.s. je tvořen představenstvem, dozorčí radou, vedoucími oddělení, compliance a vnitřním auditorem.

### **Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**

Tato zpráva je součástí této výroční zprávy a nachází se na straně 44.

### **Konsolidační celek**

Společnost Global Brokers, a.s. (jako osoba ovládaná) a Ing. Pavel Šimon - její jediný akcionář (jako osoba ovládající) tvoří ve smyslu ustanovení § 151 odst. 1 písm. a) a g) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, konsolidační celek ve formě skupiny smíšené holdingové osoby. K provedení auditu konsolidačního celku je třeba, aby každý jeho člen v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, účtoval o stavu a pohybech svého majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, vedl evidenci o výnosech, nákladech a o výsledku hospodaření. Ing. Pavel Šimon drží 100% majetkový podíl ve společnosti Global Brokers, a.s. jako fyzická osoba - nepodnikatel. Podle platných obecně závazných právních předpisů fyzická osoba - nepodnikatel nemusí vést žádnou evidenci o stavu svého majetku. Ing. Pavel Šimon žádnou takovou evidenci nevede. S ohledem na výše uvedené a stanovisko auditora společnosti Global Brokers, a.s. se představenstvo společnosti po důkladném zvážení rozhodlo neprovádět audit konsolidačního celku.

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

### Vnitřní předpisy

Global Brokers, a.s. se řídí obecně závaznými právními předpisy a vnitřními předpisy společnosti. Vnitřní předpisy určují především pracovní postupy, včetně jejich metodiky a forem.

### Soustava vnitřních předpisů Global Brokers, a.s.

|                           |                                                                                         |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Vnitřní předpis č. I.     | Organizační řád                                                                         |
| Vnitřní předpis č. II.    | Pracovní řád                                                                            |
| Vnitřní předpis č. III.   | Řád vnitřní kontroly                                                                    |
| Vnitřní předpis č. IV.    | Řád správy informačních systémů a práce na osobním počítači                             |
| Vnitřní předpis č. V.     | Spisový, skartační řád                                                                  |
| Vnitřní předpis č. VI.    | Podpisový a přístupový řád                                                              |
| Vnitřní předpis č. VII.   | Řád zásad proti legalizaci výnosů z trestné činnosti                                    |
| Vnitřní předpis č. VIII.  | Pravidla jednání společnosti vůči zákazníkům                                            |
| Vnitřní předpis č. IX.    | Reklamační řád                                                                          |
| Vnitřní předpis č. X.     | Řád řízení rizik                                                                        |
| Vnitřní předpis č. XI.    | Řád řízení likvidity                                                                    |
| Vnitřní předpis č. XII.   | Opatření k zamezení střetu zájmů a narušení průhlednosti trhu                           |
| Vnitřní předpis č. XIII.  | Manipulace s peněžními hotovostmi, ceninami, devizami a valutami a jejich řádná ochrana |
| Vnitřní předpis č. XIV.   | Pravidla obchodování                                                                    |
| Vnitřní předpis č. XV.    | Pravidla nakládání a účtování s peněžními prostředky a investičními nástroji            |
| Vnitřní předpis č. XVI.   | Statut oddělení compliance                                                              |
| Vnitřní předpis č. XVII.  | Statut interního auditu                                                                 |
| Vnitřní předpis č. XVIII. | Pravidla vedení samostatné evidence listinných investičních nástrojů v úschově          |

## ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

### VALNÁ HROMADA

#### DOZORČÍ RADA

Ing. Pavel Šimon

Ing. Pavel Šimsa

Bc. Magdaléna Kopotová

#### PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Milan Hruška

Ing. Marek Viktorýn

Ing. Tomáš Kaňka

#### VNITŘNÍ AUDITOR

Argeus, s.r.o

#### SEKRETARIÁT SPOLEČNOSTI

#### OBCHODNÍ ODDĚLENÍ

Ing. Tomáš Kaňka

#### ODDĚLENÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Ing. Marek Viktorýn

#### ÚČETNÍ A DAŇOVÉ ODDĚLENÍ

outsourcing

#### COMPLIANCE

#### PRÁVNÍ SLUŽBY

outsourcing

#### ODDĚLENÍ VYPOŘÁDÁNÍ OBCHODŮ

Ing. Pavel Šimsa

#### EKONOMICKÉ ODDĚLENÍ

#### IT ODDĚLENÍ

outsourcing

## OBCHODNÍ AKTIVITY

Global Brokers završila v roce 2006 třináctý rok své existence. V roce 2006 dosáhla společnost objem obchodů přesahující 24 miliard korun.

Společnost byla založena v roce 1994 a od roku 1995 se zařadila mezi členy a akcionáře Burzy cenných papírů Praha. Od svého vzniku firma patří mezi zvláštní zákazníky RM-Systému. Global Brokers si v uplynulém roce svým výsledným objemem obchodů výrazně upevnila své postavení na českém kapitálovém trhu mezi středně velkými makléřskými společnostmi.

Global Brokers nabízí svým klientům individuální přístup a poskytuje jim komplexní služby na českém kapitálovém trhu. Mezi standardní produkty patří zprostředkování a realizace obchodů s cennými papíry, odvětvové a podnikové analýzy, poradenské služby v oblasti cenných papírů a investiční poradenství.

Jako jeden z prvních a významných obchodníků se Global Brokers v minulosti podílela na výkupech akcií od drobných akcionářů v tzv. „třetí vlně kupónové privatizace“. V posledních letech se společnost orientuje na střední a velké portfoliové investory.

Společnost neprovádí obchody na vlastní účet a zcela se soustředí na obchody svých klientů. Global Brokers zprostředkovala pro své klienty v roce 2006 obchody za 24,271 mld. Kč. Tento výsledek nelze označit za nejúspěšnější rok v historii fungování společnosti, ale je potvrzením a upevněním pozice Global Brokers mezi středně velkými makléřskými společnostmi v České republice. O objem obchodů se opět nejvíce zasloužila vysoká atraktivita českého kapitálového trhu v očích investorů. Jako člen pražské burzy zrealizovala společnost většinu svých obchodů prostřednictvím terminálu Burzy cenných papírů Praha. Více než 99 procent obchodů z celkového objemu obchodů uskutečnila Global Brokers přes pražskou burzu. Ostatní trhy využívali klienti jen minimálně. Význam druhého organizovaného trhu RM-Systému citelně upadá, neboť v roce 2006 společnost na tomto organizovaném trhu zprostředkovala obchody v celkové výši mírně přesahující pouhý jeden milion korun. Nicméně společnost si ponechá i pro rok 2007 „terminál“ RM-Systému.

Obchodní oddělení společnosti zpracovalo za rok 2006 celkem 1116 klientských objednávek.

Český kapitálový trh se může v roce 2006 pochlubit velkou přízní investorů, neboť přední české akcie zařazené do „elitního“ Systému pro podporu akcií a dluhopisů (SPAD) výrazně zpevnilly své kurzy. Důkazem toho je následující tabulka:

| Emise               | kurz k 30.12.2005 | kurz k 29.12.2006 | změna v % |
|---------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| CME                 | 1 409,00 Kč       | 1 462,00 Kč       | 3,76%     |
| ČEZ                 | 736,30 Kč         | 960,00 Kč         | 30,38%    |
| ECM*                | 1 317,00 Kč       | 1 432,00 Kč       | 8,73%     |
| Erste Bank          | 1 372,00 Kč       | 1 601,00 Kč       | 16,69%    |
| Komerční banka      | 3 441,00 Kč       | 3 099,00 Kč       | -9,94%    |
| Orco Property Group | 1 809,00 Kč       | 2 755,00 Kč       | 52,29%    |
| Pegas Nonwovens**   | 750,00 Kč         | 753,00 Kč         | 0,40%     |
| Philip Morris       | 18 251,00 Kč      | 10 840,00 Kč      | -40,61%   |
| Telefonica O2 CR    | 524,50 Kč         | 476,50 Kč         | -9,15%    |
| Unipetrol           | 232,50 Kč         | 234,30 Kč         | 0,77%     |
| Zentiva             | 1 136,00 Kč       | 1 268,00 Kč       | 11,62%    |
| PX                  | 1473,00 bodů      | 1588,90 bodů      | 7,87%     |

\* emise vstoupila na Burzu cenných papírů Praha dne 7.12.2006

\*\* emise vstoupila na Burzu cenných papírů Praha dne 18.12.2006

## OBCHODNÍ AKTIVITY

České akcie, měreno hlavním indexem PX, si v průměru polepšily o 7,87 %. Přírůstek nebyl nijak závratný a hlavním důvodem ne tak velkého růstu indexu byla skutečnost, že v červnu roku 2006 přišla globální korekce, která byla poměrně silná a přinesla citelné oslabení kurzů. Příkladem toho jsou následující červnová minima akcií: ČEZ 522,50 Kč, Telefónica O2 CR 390,10 Kč, CME 1141 Kč, Erste Bank 1107 Kč, Komerční banka 2725 Kč, Orco Property Group 2025 Kč, Philip Morris 8680 Kč, Unipetrol 146,50 Kč, Zentiva 812 Kč.

Investoři, stejně jako tomu bylo v roce 2005, nejvíce ocenili v uplynulém roce fundamentální atraktivitu a bonitu českých akcií. Nesmíme ale zapomenout na skutečnost, že atraktivitu českých akcií v minulosti velice umocnila skutečnost, že se Česká republika stala v roce 2004 řádným členem Evropské unie. Touto skutečností se zařadily české akcie mezi „evropskou“ elitu a institucionální investoři na české akcie nahlíží jako na akcie ze zemí Evropské unie a ne z oblasti „emerging markets“. V důsledku toho se investoři snažili srovnávat české akcie s evropskými akciemi dle oborů a české akcie se v tomto porovnání srovnaly s konkurencí v Evropě. Například investoři srovnávají akcie ČEZu s kurzy jiných energetických firem jako je EON, RWE, ENEL a další. Takto se například valuace akcií ČEZu srovnala s ostatními energetickými společnostmi v Evropě. Ekonomika České republiky si nevedla špatně a její ekonomické ukazatele se staly také lákadlem pro investory. Zejména ekonomický růst České republiky (měreno HDP) spolu s nízkou inflací jsou pro investory zárukou ekonomické stability a trvale udržitelného růstu. Český kapitálový trh se však stále jako v minulých letech potýká s problémem malé likvidity a nízkými objemy obchodů. V roce 2006 se podařilo přilákat a emitovat na pražskou burzu nové dva akciové tituly, a to ECM a Pegas Nonwovens. Na Burze cenných papírů Praha byly tituly emitovány z důvodu lokalizace společností v České republice a společnosti tedy spoléhaly na skutečnost, že tuzemští investoři dobře znají aktivity a hospodaření těchto firem. To potvrzují i skutečnosti, že důležitým aktivem ECM jsou zejména pozemky a nemovitosti na pražském Pankráci a společnost Pegas Nonwovens vyrábí své netkané textilie v závodech v Bučovicích a v Příměticích. Po dvou nových emisích v roce 2005 na pražské burze (ORCO a CME), které byly na Burzu cenných papírů Praha emitovány jako duální kotace (původně se obchodovaly v případě ORCO ve Francii a v případě CME v USA na NASDAQ), jsou loňské nové emise pokládány za ryze české akciové společnosti, pro které byl český kapitálový trh lákadlem získání peněz pro svůj rozvoj. Nutno však podotknout, že i v těchto případech se emise začaly obchodovat i mimo pražskou burzu, a to na burze ve Varšavě.

Americké akciové trhy se konečně vzpamatovaly a prožily v roce 2006 ve srovnání se stagnujícím rokem 2005 citelný růst. Ceny amerických akcií v roce 2006 výrazně vzrostly, index Dow Jones si připsal přírůstek 16,29 procenta a Nasdaq zpevnil o více než osm procent. Německé akciové trhy a akcie nově příchozích členů Evropské unie zpevnilo o desítky procent. Příkladem jsou výsledky maďarských akcií, kde tamní indikátor Budapešť SE INDEX BUX zpevnil v průměru o 16,26 procenta a německé akcie vzrostly dle indexu XETRA DAX o 21,85 procenta. Premiantem v růstu kurzu akcií byly ruské akcie, které v průměru posílily o více než 71 procent. Dále polské akcie přinesly svým investorům, měreno indexem WIG20, výnos v průměru přesahující 26 procent.

## OBCHODNÍ AKTIVITY

| Index                         | hodnota k 30.12.2005 | hodnota k 29.12.2006 | změna v %     |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>PX</b>                     | 1 473,00             | 1 588,90             | <b>7,87%</b>  |
| <b>Dow Jones Indu Average</b> | 10 717,50            | 12 463,15            | <b>16,29%</b> |
| <b>NASDAQ Composite</b>       | 2 239,55             | 2 429,52             | <b>8,48%</b>  |
| <b>XETRA DAX – Německo</b>    | 5 373,42             | 6 547,68             | <b>21,85%</b> |
| <b>BUDAPEST SE INDX BUX</b>   | 20 784,74            | 24 165,35            | <b>16,26%</b> |
| <b>RUSSIAN TRADED</b>         | 1 593,43             | 2 731,20             | <b>71,40%</b> |
| <b>WIG20 - Polský index</b>   | 2 654,95             | 3 347,12             | <b>26,07%</b> |

V roce 2006 zaměstnávala Global Brokers dvanáct zaměstnanců na hlavní pracovní poměr. Tři zaměstnanci jsou držiteli makléřské licence pro obchodování s cennými papíry Ministerstva financí České republiky, přičemž dva vlastní i licenci pro obchodování s finančními deriváty.

Dlouhodobým posláním všech zaměstnanců společnosti je poskytovat klientům spolehlivý, pohotový a stále dokonalejší servis, nabídnout možnost investování volných finančních prostředků a vytvořit všechny předpoklady pro úspěšné uskutečnění jejich záměrů. Všichni zaměstnanci společnosti jsou průběžně školeni a zvyšují si tak neustále svoji odbornost, a tím zkvalitňují svoji komunikaci a přístup ke klientům.

Společnost používá obchodní software Gemini od firmy SoftCase, spol. s r.o., jednoho z předních dodavatelů těchto obchodních systémů na trhu. Společnost v roce 2006 zakoupila a úspěšně implementovala software pro evidenci rizik Risk Control od společnosti Apheiron.

Global Brokers si i přes současnou tendenci obchodníků s cennými papíry zbavovat se členství na pražské burze zachová své současné postavení člena a akcionáře Burzy cenných papírů Praha. Firma postupně rozšiřuje portfolio svých klientů a spektrum nabízených služeb. Důkazem toho je skutečnost, že Global Brokers v roce 2006 rozšířila svoji licenci o povolení k úschově investičních nástrojů. Snahou společnosti je upevnit si své postavení na kapitálovém trhu a svou budoucnost nadále spatřuje v individuálním přístupu ke klientům s cílem poskytnout komplexní řešení požadavků klientů v daný moment. V tomto přístupu ušitém klientům „na míru“ spatřujeme konkurenční výhodu před velkými obchodníky s cennými papíry.

## OBCHODNÍ AKTIVITY

### Příloha:

#### 1. Zprostředkování obchodů s cennými papíry na trzích v České republice

Poskytujeme jako člen Burzy cenných papírů Praha a zvláštní zákazník RM-Systému komplexní, spolehlivé a rychlé brokerské služby na veřejných kapitálových trzích v České republice. Zajišťujeme veškeré služby v oblasti obstarání nákupu a prodeje cenných papírů všech forem, podob a druhů. Snažíme se okamžitě reagovat na momentální vývoj cen na kapitálovém trhu a doporučujeme klientům nejlepší postup k dosažení jejich cílů. Spolupracujeme s významnými tvůrci trhu v Systému pro podporu akcií a dluhopisů (SPAD) a můžeme našim klientům nabídnout levnější provádění obchodů prostřednictvím tvůrců trhu.

#### 2. Vypořádání obchodů klienta s cennými papíry a garantované vypořádání

Zajišťujeme vypořádání obchodů s cennými papíry na základě instrukcí či smluv klientů. Vypořádání obchodů provádíme ve většině případů ve vypořádacím centru Burzy cenných papírů Praha a na druhém veřejném trhu, RM-Systému. V omezené míře též obstaráváme vypořádání obchodů na přepážce Střediska cenných papírů. V případě garantovaného vypořádání vystupuje Global Brokers jako subjekt, který dbá na splnění a dodržování určitých, přesně definovaných závazků a povinností obchodních partnerů. Garantujeme, že k vypořádání obchodu dojde teprve splněním určitých předem definovaných skutečností.

#### 3. Poradenské služby

Nabízíme poradenské služby v oblasti cenných papírů a kapitálového trhu zahrnující nákup a prodej cenných papírů, fúze a akvizice, registrace či zrušení veřejné obchodovatelnosti cenných papírů, změny podoby, druhu a formy emisí akcií a legislativní rámec v oblasti cenných papírů.

#### 4. Realizace odkupu akcií na základě dobrovolného či povinného veřejného návrhu smlouvy o koupi akcií

Zajišťujeme po klienty realizace odkupů akcií na základě dobrovolného či povinného veřejného návrhu smlouvy o koupi akcií. Součástí těchto služeb je odborná konzultace o problematice povinných či dobrovolných odkupů akcií.

#### 5. Úschova investičních nástrojů

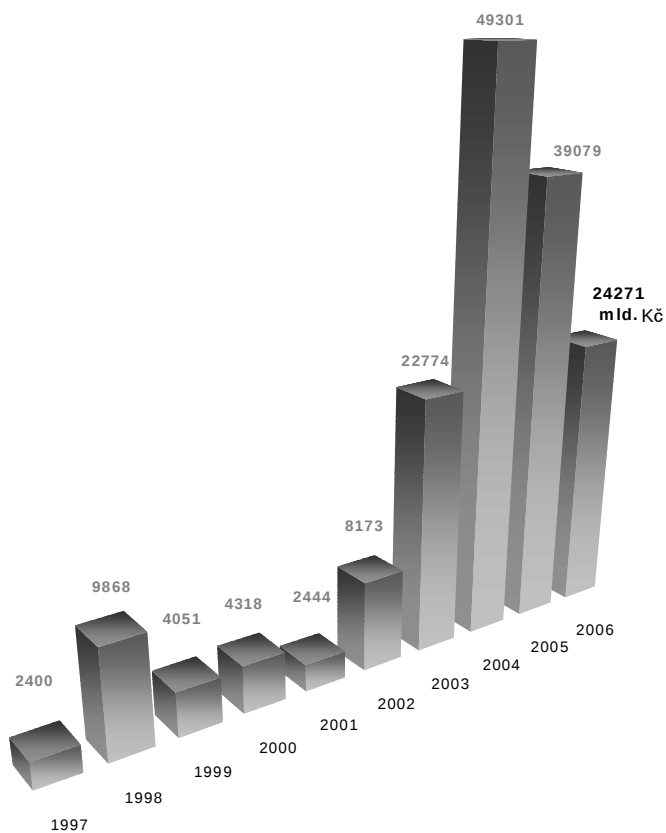
V září 2006 jsme získali povolení k úschově investičních nástrojů. Zavedení této služby nám umožnilo nejen rozšířit řadu poskytovaných služeb, ale i zkvalitnit některé stávající služby, např. dražby CP. Společnost vybudovala pro tuto službu kvalitní technické zázemí a uzavřela zvláštní pojištění.

#### 6. Dražby cenných papírů

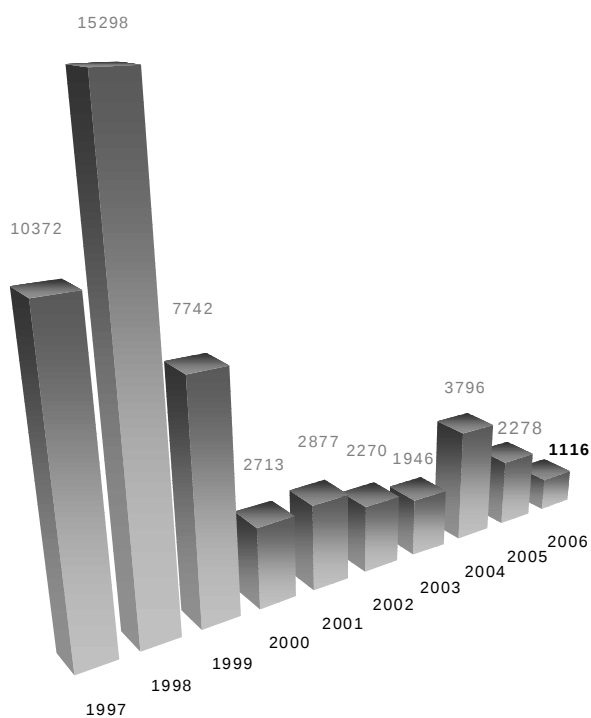
Provádíme veřejné dražby cenných papírů v souladu se zákonem 256/2004 Sb. Nejčastěji prováděná forma dražby je veřejná nedobrovolná dražba listinných akcií na majitele, jejichž vlastníci si akcie nevyzvedli u navrhovatele dražby.

## OBJEMY OBCHODŮ

Přehled objemu obchodů

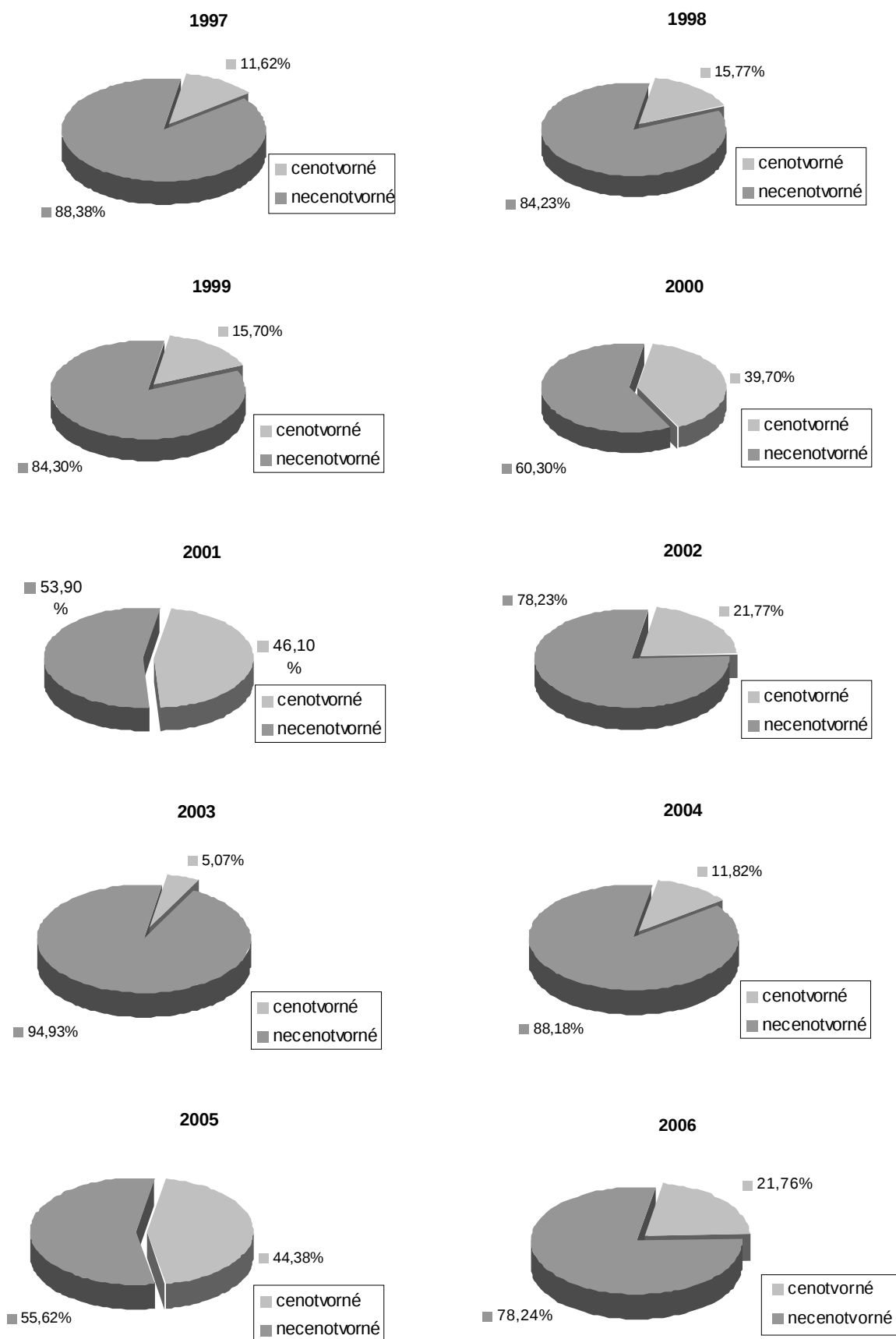


Počet zadanych objednávek



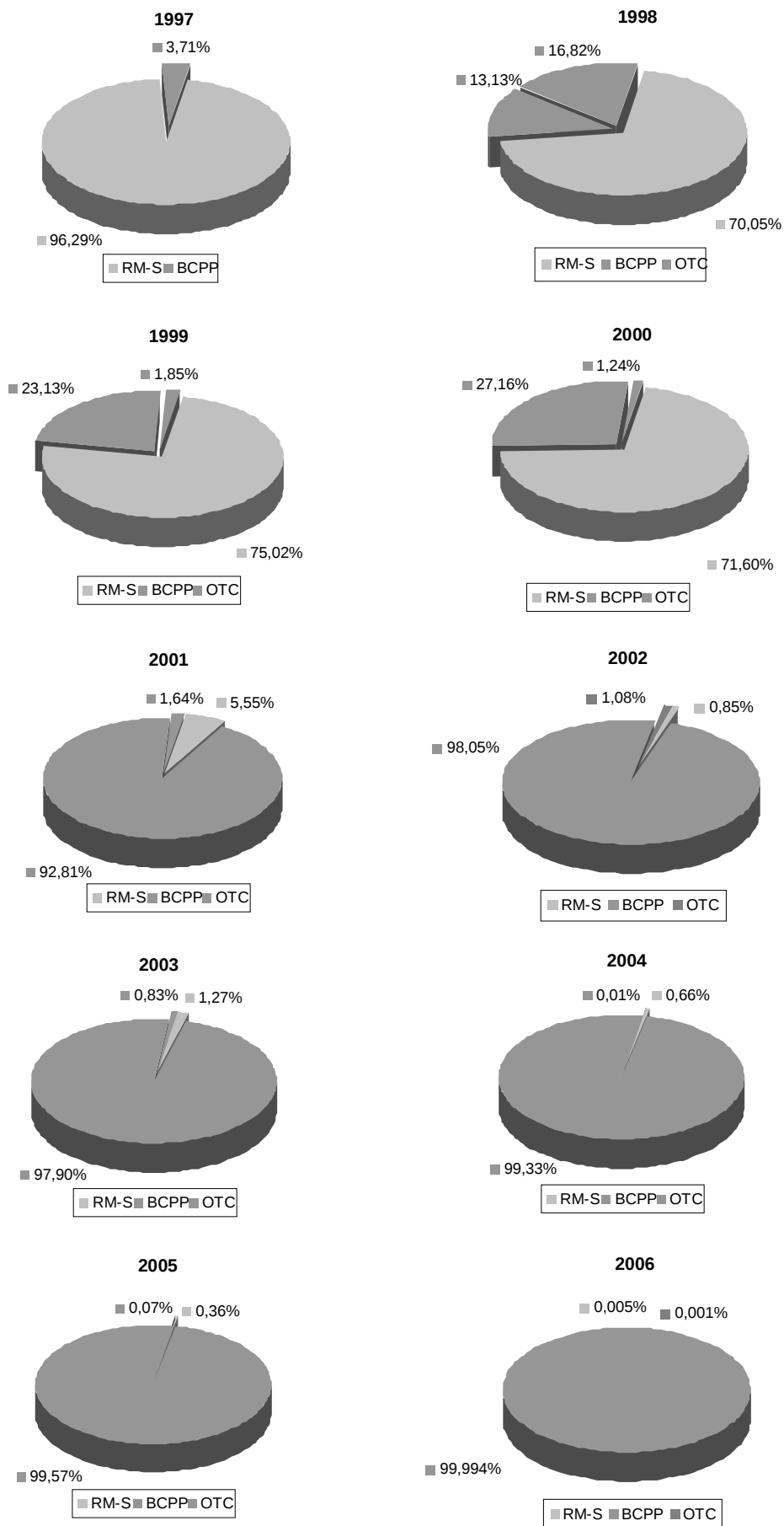
# OBJEMY OBCHODŮ

## Přímé obchody/cenotvorné obchody



# OBJEMY OBCHODŮ

## RM-S, OTC, BCPP



# POMĚROVÉ UKAZATELE

Poměrové a další ukazatele k:

Název účetní jednotky:

IČ:

31. prosinci 2006

Global Brokers, a.s.

61251208

| 11.1 Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka, který není bankou, na individuálním základě) | Stav v běžném úč. období<br>( v Kč) | Stav v min. úč. období<br>( v Kč) | Kód Informačního prvku (viz metodika KCP IPOCP) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kapitálová přiměřenost                                                                                                                                                         | 44,68%                              | 43,61%                            | 10_03_001_001                                   |
| Tier 1                                                                                                                                                                         | 28 990 893                          | 13 117 911                        | 10_01_001_002                                   |
| Tier 2                                                                                                                                                                         | 0                                   | 0                                 | 10_01_013_002                                   |
| Využitý Tier 3                                                                                                                                                                 | 0                                   | 0                                 | 10_01_022_002                                   |
| Odečitatelné položky                                                                                                                                                           | 2 838 503                           | 2 776 564                         | 10_01_024_002                                   |
| Celková výše Kapitálu                                                                                                                                                          | 26 152 390                          | 10 341 347                        | 10_01_032_002                                   |
| Kapitálový požadavek A                                                                                                                                                         | 4 678 586                           | 1 890 022                         | 10_02_001_001                                   |
| Kapitálový požadavek B                                                                                                                                                         | 6 074                               | 6 959                             | 10_02_002_001                                   |
| Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia                                                                                                                   | 0                                   | 0                                 | 10_02_003_001                                   |
| Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia                                                                                                               | 0                                   | 0                                 | 10_02_004_001                                   |
| Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku                                                                                                                               | 0                                   | 0                                 | 10_02_005_001                                   |
| Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku                                                                                                                               | 0                                   | 0                                 | 10_02_006_001                                   |
| Kapitálový požadavek k měnovému riziku                                                                                                                                         | 6 074                               | 6 959                             | 10_02_007_001                                   |
| Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku                                                                                                                                     | 0                                   | 0                                 | 10_02_008_001                                   |

| 11.2 Poměrové ukazatele                                                                   | Stav v běžném úč. období<br>(v %) | Stav v min. úč. období<br>(v %) | Charakteristika a výpočet ukazatele                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zadluženost I</b> (Celkový dluh / Aktiva celkem)                                       | 87,56                             | 68,72                           | Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; $100 \cdot (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43}) / (\text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27})$                                                                   |
| <b>Zadluženost II</b> (Celkový dluh / Vlastní kapitál)                                    | 703,86                            | 219,65                          | Charakterizuje proporce cizích a vlastních zdrojů; $100 \cdot (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43}) / (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59})$                                                                 |
| <b>Úrokové zatížení zisku</b> (Náklady na úroky / Ebit)                                   | 0,00                              | 0,00                            | Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 03}) / (\text{"Výsledovka ř." 27+30+03})$                                                                  |
| <b>Rentabilita aktiv - ROAA</b> (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)                    | 4,21                              | 34,22                           | Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 27+30+03}) / \text{PRŮMĚR} (\text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období; "Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období})$    |
| <b>Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE</b> (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav) | 18,37                             | 77,55                           | Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 32}) / \text{PRŮMĚR} (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Běžné období; "Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Minulé období;})$ |
| <b>Rentabilita tržeb</b> (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)                 | 26,48                             | 48,03                           | Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 32}) / (\text{"Výsledovka ř." 09})$                                                                  |
| <b>Nákladovost tržeb</b> (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)                  | 72,78                             | 39,17                           | Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29}) / (\text{"Výsledovka ř." 09})$                                                         |
| <b>Mzdová náročnost tržeb</b> (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)                 | 26,70                             | 15,20                           | Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; $100 \cdot (\text{"Výsledovka ř." 15}) / (\text{"Výsledovka ř." 09})$                                                    |
| <b>Počet zaměstnanců</b> (průměrný přepočtený stav osob v období)                         | 12                                | 12                              | Průměrný přepočtený stav osob v období                                                                                                                                                                                                      |

# ROZVAHA K 31.12. 2006

Obchodní firma: Global Brokers, a.s.  
sídlo: Českomoravská 12, čp. 2255  
identifikační číslo: 61251208  
předmět podnikání: obchodník s cennými papíry  
okamžik sestavení účetní závěrky: 30.3.2007

| tis. Kč              |                                                                                                   | Poznámka | 2006           | 2005           |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>        |                                                                                                   |          |                |                |
| 1                    | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank                                                     |          | 79             | 115            |
| 2                    | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry<br>přijímané centrální bankou k refinancování |          | 0              | 0              |
|                      | v tom:                                                                                            |          |                |                |
|                      | a) vydané vládními institucemi                                                                    |          | 0              | 0              |
|                      | b) ostatní                                                                                        |          | 0              | 0              |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami                                                    | 12       | 259 101        | 79 489         |
|                      | v tom:                                                                                            |          |                |                |
|                      | a) splatné na požádání                                                                            |          | 259 101        | 79 489         |
|                      | b) ostatní pohledávky                                                                             |          | 0              | 0              |
| 4                    | Pohledávky za klienty -<br>členy družstevních záložen                                             |          | 0              | 0              |
|                      | v tom:                                                                                            |          |                |                |
|                      | a) splatné na požádání                                                                            |          | 0              | 0              |
|                      | b) ostatní pohledávky                                                                             |          | 0              | 0              |
| 5                    | Dluhové cenné papíry                                                                              |          | 0              | 0              |
|                      | v tom:                                                                                            |          |                |                |
|                      | a) vydané vládními institucemi                                                                    |          | 0              | 0              |
|                      | b) vydané ostatními osobami                                                                       |          | 0              | 0              |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly                                                            | 13       | 1 444          | 1 384          |
| 7                    | Účasti s podstatným vlivem                                                                        |          | 0              | 0              |
|                      | z toho: v bankách                                                                                 |          | 0              | 0              |
| 8                    | Účasti s rozhodujícím vlivem                                                                      |          | 0              | 0              |
|                      | z toho: v bankách                                                                                 |          | 0              | 0              |
| 9                    | Dlouhodobý nehmotný majetek                                                                       | 14       | 434            | 506            |
|                      | z toho:                                                                                           |          |                |                |
|                      | a) zřizovací výdaje                                                                               |          | 0              | 0              |
|                      | b) goodwill                                                                                       |          | 0              | 0              |
| 10                   | Dlouhodobý hmotný majetek                                                                         | 15       | 1 475          | 1 330          |
|                      | z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost                                                     |          | 0              | 0              |
| 11                   | Ostatní aktiva                                                                                    | 16       | 25 213         | 23 991         |
| 12                   | Pohledávky z upsaného základního kapitálu                                                         |          | 0              | 0              |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období                                                                  |          | 131            | 373            |
| <b>Aktiva celkem</b> |                                                                                                   |          | <b>287 877</b> | <b>107 188</b> |

# ROZVAHA K 31.12. 2006

| tis. Kč              |                                                              | Poznámka | 2006           | 2005           |
|----------------------|--------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>PASIVA</b>        |                                                              |          |                |                |
| 1                    | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   |          | 0              | 0              |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                                |          | 0              | 0              |
|                      | b) ostatní závazky                                           |          | 0              | 0              |
| 2                    | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen          |          | 0              | 0              |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                                |          | 0              | 0              |
|                      | b) ostatní závazky                                           |          | 0              | 0              |
| 3                    | Závazky z dluhových cenných papírů                           |          | 0              | 0              |
|                      | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry                     |          | 0              | 0              |
|                      | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů                |          | 0              | 0              |
| 4                    | Ostatní pasiva                                               | 17       | 252 064        | 73 640         |
| 5                    | Výnosy a výdaje příštích období                              |          | 1              | 15             |
| 6                    | Rezervy                                                      |          | 0              | 0              |
|                      | v tom: a) na důchody a podobné závazky                       |          | 0              | 0              |
|                      | b) na daně                                                   |          | 0              | 0              |
|                      | c) ostatní                                                   |          | 0              | 0              |
| 7                    | Podřízené závazky                                            |          | 0              | 0              |
| 8                    | Základní kapitál                                             | 18       | 10 000         | 10 000         |
|                      | z toho: a) splacený základní kapitál                         |          | 10 000         | 10 000         |
|                      | b) vlastní akcie                                             |          | 0              | 0              |
| 9                    | Emisní ážio                                                  |          | 0              | 0              |
| 10                   | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 20       | 2 000          | 850            |
|                      | v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy            |          | 2 000          | 850            |
|                      | b) ostatní rezervní fondy                                    |          | 0              | 0              |
|                      | c) ostatní fondy ze zisku                                    |          | 0              | 0              |
| 11                   | Rezervní fond na nové ocenění                                |          | 0              | 0              |
| 12                   | Kapitálové fondy                                             |          | 0              | 0              |
| 13                   | Oceňovací rozdíly                                            |          | 17             | -43            |
|                      | z toho: a) z majetku a závazků                               |          | 0              | 0              |
|                      | b) ze zajišťovacích derivátů                                 |          | 0              | 0              |
|                      | c) z přepočtu účastí                                         |          | 17             | -43            |
| 14                   | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 20       | 17 425         | 2 774          |
| 15                   | Zisk nebo ztráta za účetní období                            |          | 6 370          | 19 952         |
| <b>Pasiva celkem</b> |                                                              |          | <b>287 877</b> | <b>107 188</b> |

**ROZVAHA K 31.12. 2006**

| tis. Kč |  | Poznámka | 2006 | 2005 |
|---------|--|----------|------|------|
|---------|--|----------|------|------|

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY****Podrozvahová aktiva**

|   |                                                   |    |    |        |
|---|---------------------------------------------------|----|----|--------|
| 1 | Poskytnuté přísliby a záruky                      |    | 0  | 0      |
| 2 | Poskytnuté zástavy                                |    | 0  | 0      |
| 3 | Pohledávky ze spotových operací                   | 22 | 96 | 33 144 |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací          |    | 0  | 0      |
| 5 | Pohledávky z opcí                                 |    | 0  | 0      |
| 6 | Odepsané pohledávky                               |    | 0  | 0      |
| 7 | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení |    | 0  | 0      |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování                 |    | 0  | 0      |

**Podrozvahová pasiva**

|    |                                                    |  |   |   |
|----|----------------------------------------------------|--|---|---|
| 9  | Přijaté přísliby a záruky                          |  | 0 | 0 |
| 10 | Přijaté zástavy a zajištění                        |  | 0 | 0 |
| 11 | Závazky ze spotových operací                       |  | 0 | 0 |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací              |  | 0 | 0 |
| 13 | Závazky z opcí                                     |  | 0 | 0 |
| 14 | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení |  | 0 | 0 |
| 15 | Hodnoty převzaté k obhospodařování                 |  | 0 | 0 |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok 2006

| tis. Kč |                                                                                                                                             | Poznámka | 2006         | 2005          |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|---------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                                                                                             | 5        | 570          | 339           |
|         | z toho: úroky z dluhových cenných papírů                                                                                                    |          | 0            | 0             |
| 2       | Náklady na úroky a podobné náklady                                                                                                          | 5        | 0            | 0             |
|         | z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů                                                                                         |          | 0            | 0             |
| 3       | Výnosy z akcií a podílů                                                                                                                     |          | 580          | 76            |
|         | v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem                                                                                               |          | 0            | 0             |
|         | b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem                                                                                                    |          | 0            | 0             |
|         | c) ostatní výnosy z akcií a podílů                                                                                                          | 7        | 580          | 76            |
| 4       | Výnosy z poplatků a provizí                                                                                                                 | 6        | 24 056       | 41 541        |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                                                                                               | 6        | -1 396       | -1 409        |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                                                                       | 7        | -9           | 1 016         |
| 7       | Ostatní provozní výnosy                                                                                                                     | 8        | 629          | 314           |
| 8       | Ostatní provozní náklady                                                                                                                    | 8        | -1 327       | -283          |
| 9       | Správní náklady                                                                                                                             | 9        | -13 943      | -13 762       |
|         | v tom: a) náklady na zaměstnance                                                                                                            |          | -6 424       | -6 315        |
|         | z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění                                                                                                  |          | -1 597       | -1 638        |
|         | b) ostatní správní náklady                                                                                                                  |          | -7 519       | -7 447        |
| 10      | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku                                                          |          | 0            | 0             |
| 11      | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku                                            | 14,15    | -843         | -817          |
| 12      | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek                                         | 19       | 0            | 1             |
| 13      | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám                                                                 |          | 0            | 0             |
| 14      | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem                                                                   |          | 0            | 0             |
| 15      | Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem |          | 0            | 0             |
| 16      | Rozpuštění ostatních rezerv                                                                                                                 |          | 0            | 0             |
| 17      | Tvorba a použití ostatních rezerv                                                                                                           |          | 0            | 0             |
| 18      | Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem                                                                 |          | 0            | 0             |
| 19      | <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>                                                                     |          | 8 317        | 27 016        |
| 20      | Mimořádné výnosy                                                                                                                            | 10       | 0            | 0             |
| 21      | Mimořádné náklady                                                                                                                           | 10       | 0            | 0             |
| 22      | <i>Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</i>                                                                 |          | 0            | 0             |
| 23      | Daň z příjmů                                                                                                                                |          | -1 947       | -7 064        |
| 24      | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                                                                                         |          | <b>6 370</b> | <b>19 952</b> |

# **PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU za rok 2006**

| tis. Kč |                                     | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem        |
|---------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
|         | <b>Zůstatek k 1.1.2005</b>          | <b>10 000</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>400</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>7 524</b>  | <b>17 924</b> |
|         | Změny účetních metod                | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Opravy zásadních chyb               | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
|         | nezahrnuté do HV                    | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Čistý zisk/ztráta za účetní období  | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 19 952        | 19 952        |
|         | Dividendy                           | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | -4 300        | -4 300        |
|         | Převody do fondů                    | 0                | 0             | 0           | 450           | 0              | 0               | -450          | 0             |
|         | Použití fondů                       | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Emise akcií                         | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Snížení základního kapitálu         | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Nákupy vlastních akcií              | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Ostatní změny                       | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | -43             | 0             | -43           |
|         | <b>Zůstatek k 31.12.2005</b>        | <b>10 000</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>850</b>    | <b>0</b>       | <b>-43</b>      | <b>22 726</b> | <b>33 533</b> |
|         | <b>Zůstatek k 1.1.2006</b>          | <b>10 000</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>850</b>    | <b>0</b>       | <b>-43</b>      | <b>22 726</b> | <b>33 533</b> |
|         | Změny účetních metod                | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Opravy zásadních chyb               | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
|         | nezahrnuté do HV                    | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Čistý zisk/ztráta za účetní období  | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 6 370         | 6 370         |
|         | Dividendy                           | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | -4 151        | -4 151        |
|         | Převody do fondů                    | 0                | 0             | 0           | 1 150         | 0              | 0               | -1 150        | 0             |
|         | Použití fondů                       | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Emise akcií                         | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Snížení základního kapitálu         | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Nákupy vlastních akcií              | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0               | 0             | 0             |
|         | Ostatní změny                       | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 60              | 0             | 60            |
|         | <b>Zůstatek k 31.12.2006</b>        | <b>10 000</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>2 000</b>  | <b>0</b>       | <b>17</b>       | <b>23 795</b> | <b>35 812</b> |

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **Rok končící 31. prosince 2006**

#### **1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY**

##### **Vznik a charakteristika společnosti**

Global Brokers, spol. s r.o. vznikla dne 19. května 1994. Dne 9. ledna 2002 nabylo právní moci usnesení Městského soudu v Praze, kterým tento soud rozhodl o zápisu změny právní formy společnosti Global Brokers, spol. s r.o. na společnost Global Brokers, a.s. do Obchodního rejstříku. Právní účinky změny právní formy nastaly v souladu s § 69d odst. 1 Obchodního zákoníku dne 27. prosince 2001.

Společnost Global Brokers, spol. s r.o., IČ: 61251208, se sídlem Praha 9, Českomoravská 12, čp. 317, PSČ: 190 00, zapsaná v oddílu C., vložce 29099, Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, nezanikla, pouze se ode dne 27. prosince 2001 změnila její vnitřní právní poměry, a to ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost.

Společnost se zabývá především zprostředkováním nákupu a prodeje cenných papírů pro klienty.

##### **Vlastníci společnosti**

Rozhodnutím valné hromady konané dne 25. listopadu 1996 byl odsouhlasen převod obchodních podílů na pana Ing. Milana Hrušku.

Dne 19. prosince 2003 se na základě smlouvy o úplatném převodu cenných papírů ze dne 26. září 2003 stal novým vlastníkem společnosti Global Brokers, a.s., Českomoravská 12a, č.p. 2255, Praha 9, PSČ 190 00, IČ 61251208, zapsaná v oddílu B, vložce 7485 Obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, pan Ing. Pavel Šimon. Tato změna byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 7. února 2004.

##### **Sídlo společnosti**

Global Brokers, a.s.  
Českomoravská 12a, č.p. 2255  
190 00 Praha 9  
Česká republika

##### **Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2006**

###### **Členové představenstva:**

Ing. Milan Hruška  
Ing. Tomáš Kaňka  
Ing. Marek Viktorýn (od 25.5.2006)

###### **Členové dozorčí rady:**

Ing. Pavel Šimon  
Ing. Pavel Šimsa  
Bc. Magdaléna Kopotová

Členství Ing. Milana Hrušky v představenstvu společnosti bylo ukončeno dne 15.1.2007

Jediným akcionářem společnosti k 31. prosinci 2006 je Ing. Pavel Šimon.

## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

### **Rok končící 31. prosince 2006**

#### **Organizační struktura**

|                                        |                        |
|----------------------------------------|------------------------|
| 1. člen představenstva                 | Ing. Milan Hruška      |
| Obchodní oddělení                      | Ing. Tomáš Kaňka       |
| Oddělení vypořádání obchodů            | Ing. Pavel Šimsa       |
| Compliance                             | Mgr. Jolana Soukenková |
| Oddělení řízení rizik                  | Ing. Marek Viktorýn    |
| Ekonomické oddělení                    | Pavla Chadimová        |
| Účetní a daňové oddělení (outsourcing) | Ladislava Mašková      |
| Oddělení IT (outsourcing)              | Pavel Blažík           |
| Vnitřní auditor (outsourcing)          | Argeus, s.r.o.         |

## **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka Global Brokers, a.s. (dále jen “společnost”) byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den příkazu na korespondenta k provedení platby, den zúčtování příkazů společnosti s clearingovým centrem ČNB, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od korespondenta společnosti (zprávou se rozumí zpráva v systému SWIFT, avízo společnosti, převzaté medium, výpis z účtu, popř. jiné dokumenty), den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

**3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

**(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Společnost ve svém majetku eviduje následující realizovatelný cenný papír:

- **Burza cenných papírů Praha, a.s.**

Realizovatelné cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly (pokračování)**

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. společnost neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru.

U akcií, které společnost držela k 31. prosinci 2006, se upravená hodnota rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti.

**(c) Operace s cennými papíry pro klienty**

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, hotovosti určené k vrácení klientovi, atd.

**(d) Pohledávky za klienty a nebankovními subjekty**

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků.

### **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

#### **(e) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Společnost vytváří rezervy na rizika z podnikání v okamžiku, kdy jsou jí budoucí rizika či ztráty z podnikání známy na základě současných skutečností, podle jednotlivých případů, kde rizika a ztráty lze očekávat.

#### **(f) Hmotná a nehmotná aktiva**

Hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně. Hmotný a nehmotný majetek v pořizovací ceně do 20 tis. Kč je účtován do nákladů v účetním období, ve kterém byl pořízen. Hmotný majetek v pořizovací ceně od 20 tis. Kč do 40 tis. Kč a nehmotný majetek v pořizovací ceně od 20 tis. Kč do 60 tis. Kč je odepisován rovnoměrně po dobu 24 měsíců.

#### **(f) Hmotná a nehmotná aktiva (pokračování)**

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování dle skupin majetku:

|                             |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|
| Stroje, přístroje, zařízení | Rovnoměrně | 48 měsíců  |
| Automobily                  | Rovnoměrně | 48 měsíců  |
| Software                    | Rovnoměrně | 36 měsíců  |
| Inventář                    | Rovnoměrně | 120 měsíců |
| Počítače                    | Rovnoměrně | 36 měsíců  |

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti.

#### **(g) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze

**3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY (pokračování)**

společnosti nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

**(h) Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

**(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod**

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

**4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Společnost neprovedla žádné opravy zásadních chyb minulých let ani nezměnila oceňovací metody oproti minulým účetním obdobím.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

| tis. Kč                    | 2006       | 2005       |
|----------------------------|------------|------------|
| Výnosy z úroků             |            |            |
| z běžných vkladů           | 570        | 238        |
| z termínového vkladu       | -          | 101        |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>570</b> | <b>339</b> |

**6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

| tis. Kč                       | 2006          | 2005          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z poplatků a provizí   |               |               |
| z operací s cennými papíry    | 23 697        | 40 276        |
| ostatní                       | 359           | 1 265         |
| <b>Celkem</b>                 | <b>24 056</b> | <b>41 541</b> |
| Náklady na poplatky a provize |               |               |
| z operací s cennými papíry    | 1 242         | 1 284         |
| ostatní                       | 154           | 125           |
| <b>Celkem</b>                 | <b>1 396</b>  | <b>1 409</b>  |

**7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

| tis. Kč                                  | 2006       | 2005         |
|------------------------------------------|------------|--------------|
| Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry | -          | 1 019        |
| Kurzové rozdíly                          | (9)        | (3)          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>(9)</b> | <b>1 016</b> |

Společnost realizovala dividendový výnos ve výši 580 tis. Kč (2005: 76 tis. Kč).

**8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**

Za rok 2006 jsou v položce ostatních provozních nákladů vykázány náklady v celkové výši 1327 tis. Kč, z toho příspěvek do Garančního fondu ve výši 474 tis. Kč, pojistné ve výši 162 tis. Kč, příspěvek České Asociaci obchodníků s cennými papíry (ČAOCP) ve výši 60 tis. Kč. V položce ostatních výnosů jsou vykázány výnosy v celkové výši 629 tis. Kč. Z toho výnos ze škodní události ve výši 153 tis. Kč a výnos z prodeje hmotného majetku ve výši 457 tis. Kč.

Za rok 2005 jsou v položce ostatních provozních nákladů vykázány náklady v celkové výši 283 tis. Kč, z toho příspěvek do Garančního fondu ve výši 23 tis. Kč, pojistné ve výši 156 tis. Kč, příspěvek ČAOCP ve výši 60 tis. Kč. V položce ostatních výnosů jsou vykázány výnosy v celkové výši 314 tis. Kč. Z toho výnos ze škodní události ve výši 241 tis. Kč a odpis závazků ve výši 73 tis. Kč.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**9. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

| tis. Kč                                               | 2006          | 2005          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Osobní náklady                                        |               |               |
| Mzdy a odměny zaměstnanců                             | 4 563         | 4 497         |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění                | 1 597         | 1 638         |
| Mzdy a odměny placené:                                |               |               |
| členům představenstva                                 | 156           | 72            |
| členům dozorčí rady                                   | 108           | 108           |
|                                                       | 6 424         | 6 315         |
| Ostatní správní náklady                               | 7 519         | 7 447         |
| z toho: náklady na audit, právní a daňové poradenství | 2 766         | 2 186         |
|                                                       | <b>13 943</b> | <b>13 762</b> |

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl následující:

|                                    | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|------|------|
| Zaměstnanci                        | 12   | 12   |
| Členové představenstva společnosti | 3    | 2    |
| Členové dozorčí rady               | 3    | 3    |

**10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY**

Společnost neměla v letech 2006 a 2005 žádné mimořádné náklady a výnosy.

**11. VÝNOSY A NÁKLADY PODLE OBLASTÍ ČINNOSTI**

**(a) Oblasti podnikatelské činnosti**

V roce 2006 společnost vykázala výnosy z poplatků a provizí za zprostředkování a realizaci obchodů pro klienty ve výši 24 056 tis. Kč (2005: 41 541 tis. Kč.).

**(b) Geografické oblasti**

| tis. Kč                               | Česká republika |         | Střední a východní Evropa |      | Evropská unie |        | Ostatní |      |
|---------------------------------------|-----------------|---------|---------------------------|------|---------------|--------|---------|------|
|                                       | 2006            | 2005    | 2006                      | 2005 | 2006          | 2005   | 2006    | 2005 |
| Výnosy z úroků                        | 570             | 339     | -                         | -    | -             | -      | -       | -    |
| Náklady na úroky                      | -               | -       | -                         | -    | -             | -      | -       | -    |
| Výnosy z poplatků a provizí           | 805             | 2 298   | -                         | -    | 23 251        | 39 243 | -       | -    |
| Náklady na poplatky a provize         | (1 396)         | (1 409) | -                         | -    | -             | -      | -       | -    |
| Čistý zisk nebo ztráta z fin. operací | (9)             | 1 016   | -                         | -    | -             | -      | -       | -    |
| Ostatní výnosy z akcí                 | 580             | 76      | -                         | -    | -             | -      | -       | -    |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**12. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Společnost vykázala k 31. prosinci 2006 pohledávky za bankami v celkové výši 259 101 tis. Kč (2005: 79 489 tis. Kč). Z toho tvoří 245 021 tis. Kč (2005: 63 946 tis. Kč) finanční prostředky klientů.

**13. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

**Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů určených k prodeji**

| tis. Kč                                          | 2006         | 2005         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly k prodeji | 1 444        | 1 384        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>1 444</b> | <b>1 384</b> |

Společnost k 31. prosinci 2006 vlastnila 1 500 kusů (2005: 1 500 kusů) akcií Burzy cenných papírů Praha, a.s. Akcie nejsou obchodovány na žádném trhu.

**14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**

**Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

| tis. Kč                          | Software   | Drobný<br>nehm. maj. | Celkem     |
|----------------------------------|------------|----------------------|------------|
| <b>Pořizovací cena</b>           |            |                      |            |
| K 1. lednu 2005                  | 1 225      | 9                    | 1 234      |
| Přírůstky                        | 604        | -                    | 604        |
| Úbytky                           | -          | -                    | -          |
| K 31. prosinci 2005              | 1 829      | 9                    | 1 838      |
| K 1. lednu 2006                  | 1 829      | 9                    | 1 838      |
| Přírůstky                        | 156        | -                    | 156        |
| Úbytky                           | -          | -                    | -          |
| K 31. prosinci 2006              | 1 985      | 9                    | 1 994      |
| <b>Oprávký a opravné položky</b> |            |                      |            |
| K 1. lednu 2005                  | 1 225      | 9                    | 1 234      |
| Roční odpisy                     | 98         | -                    | 98         |
| Úbytky                           | -          | -                    | -          |
| Opravné položky                  | -          | -                    | -          |
| K 31. prosinci 2005              | 1 323      | 9                    | 1 332      |
| K 1. lednu 2006                  | 1 323      | 9                    | 1 332      |
| Roční odpisy                     | 228        | -                    | 228        |
| Úbytky                           | -          | -                    | -          |
| Opravné položky                  | -          | -                    | -          |
| K 31. prosinci 2006              | 1 551      | 9                    | 1 560      |
| <b>Zůstatková cena</b>           |            |                      |            |
| K 31. prosinci 2005              | <b>506</b> | -                    | <b>506</b> |
| K 31. prosinci 2006              | <b>434</b> | -                    | <b>434</b> |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**15. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK**

**Změny dlouhodobého hmotného majetku**

| tis. Kč                          | Dopravní<br>prostředky | Inventář   | Přístroje a<br>zařízení | Drobný<br>hm. maj. | Celkem       |
|----------------------------------|------------------------|------------|-------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Pořizovací cena</b>           |                        |            |                         |                    |              |
| K 1. lednu 2005                  | 2 055                  | 41         | 1 038                   | 1 055              | 4 189        |
| Přírůstky                        | -                      | 201        | -                       | 154                | 355          |
| Ostatní změny                    | -                      | -          | -                       | -                  | -            |
| Úbytky                           | -                      | -          | (106)                   | (39)               | (145)        |
| K 31. prosinci 2005              | 2 055                  | 242        | 932                     | 1 170              | 4 399        |
| K 1. lednu 2006                  | 2 055                  | 242        | 932                     | 1 170              | 4 399        |
| Přírůstky                        | 720                    | -          | 118                     | 140                | 978          |
| Ostatní změny                    | -                      | -          | -                       | -                  | -            |
| Úbytky                           | (1 219)                | -          | (77)                    | -                  | (1 296)      |
| K 31. prosinci 2006              | 1 556                  | 242        | 973                     | 1 310              | 4 081        |
| <b>Oprávky a opravné položky</b> |                        |            |                         |                    |              |
| K 1. lednu 2005                  | 937                    | 26         | 645                     | 886                | 2 494        |
| Roční odpisy                     | 427                    | 10         | 149                     | 133                | 719          |
| Úbytky                           | -                      | -          | (105)                   | (39)               | (144)        |
| Opravné položky                  | -                      | -          | -                       | -                  | -            |
| K 31. prosinci 2005              | 1 364                  | 36         | 689                     | 980                | 3 069        |
| K 1. lednu 2006                  | 1 364                  | 36         | 689                     | 980                | 3 069        |
| Roční odpisy                     | 311                    | 32         | 128                     | 144                | 615          |
| Úbytky                           | (1 001)                | -          | (77)                    | -                  | (1 078)      |
| Opravné položky                  | -                      | -          | -                       | -                  | -            |
| K 31. prosinci 2006              | 674                    | 68         | 740                     | 1 124              | 2 606        |
| <b>Zůstatková cena</b>           |                        |            |                         |                    |              |
| K 31. prosinci 2005              | <b>691</b>             | <b>206</b> | <b>243</b>              | <b>190</b>         | <b>1 330</b> |
| K 31. prosinci 2006              | <b>882</b>             | <b>174</b> | <b>233</b>              | <b>186</b>         | <b>1 475</b> |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**16. OSTATNÍ AKTIVA**

| tis. Kč                                | 2006          | 2005          |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Poskytnuté zálohy do Garančního fondu  | 20 927        | 20 843        |
| Ostatní pohledávky                     | 4 363         | 3 225         |
| Opravné položky k ostatním pohledávkám | (77)          | (77)          |
|                                        | <b>25 213</b> | <b>23 991</b> |

**17. OSTATNÍ PASIVA**

| tis. Kč                                              | 2006           | 2005          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Různí dlužníci                                       | 449            | 1 122         |
| Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry | 244 953        | 63 946        |
| Ostatní                                              | 6 662          | 8 572         |
|                                                      | <b>252 064</b> | <b>73 640</b> |

**18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Základní kapitál společnosti tvoří 10 ks kmenových akcií v zaknihované podobě na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2006:

| Jméno       | Sídlo           | Počet akcií | Podíl na základním kapitálu % |
|-------------|-----------------|-------------|-------------------------------|
| Šimon Pavel | Česká republika | 10          | 100                           |
|             |                 | <b>10</b>   | <b>100</b>                    |

Počet akcií vlastněných osobami se zvláštním vztahem ke společnosti:

|                          | 2006      | 2005      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Členové řídicích orgánů  | -         | -         |
| Členové dozorčích orgánů | 10        | 10        |
| Ostatní                  | -         | -         |
| <b>Celkem</b>            | <b>10</b> | <b>10</b> |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**19. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY NA PŘÍPADNÉ ZTRÁTY Z ÚVĚŘŮ**

**Opravné položky ke sledovaným a ohroženým pohledávkám (daňově odpočitatelné)**

| tis. Kč                                                                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Zůstatek k 1. lednu 2005                                                     | 77        |
| Tvorba v průběhu roku                                                        | -         |
| Použití v průběhu roku                                                       | -         |
| <b>Zůstatek opravných položek daňově odpočitatelných k 31. prosinci 2005</b> | <b>77</b> |
| Zůstatek k 1. lednu 2006                                                     | 77        |
| Tvorba v průběhu roku                                                        | -         |
| Použití v průběhu roku                                                       | -         |
| <b>Zůstatek opravných položek daňově odpočitatelných k 31. prosinci 2006</b> | <b>77</b> |

**Ostatní opravné položky k obchodním pohledávkám (daňově neodpočitatelné)**

| tis. Kč                                                                        |          |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Zůstatek k 1. lednu 2005                                                       | 1        |
| Tvorba v průběhu roku                                                          | -        |
| Rozpuštění v průběhu roku                                                      | (1)      |
| <b>Zůstatek opravných položek daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2005</b> | <b>-</b> |
| Zůstatek k 1. lednu 2006                                                       | -        |
| Tvorba v průběhu roku                                                          | -        |
| Použití v průběhu roku                                                         | -        |
| <b>Zůstatek opravných položek daňově neodpočitatelných k 31. prosinci 2006</b> | <b>-</b> |

**20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU**

Společnost navrhuje rozdělení zisku roku 2006 následujícím způsobem:

| tis. Kč                                                        | Zisk    | Nerozdělený zisk | Zákonný rezervní fond | Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------------|-----------------------|-------------------------------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2006 před rozdělením zisku z roku 2006 | -       | 17 425           | 2 000                 | -                                         |
| Zisk roku 2006                                                 | 6 370   |                  |                       |                                           |
| Návrh rozdělení zisku roku 2006:                               |         |                  |                       |                                           |
| Převod do fondů                                                | -       | -                | -                     | -                                         |
| Dividendy                                                      | -       | -                | -                     | -                                         |
| Převod do nerozděleného zisku                                  | (6 370) | 6 370            | -                     | -                                         |
|                                                                | -       | 23 795           | 2 000                 | -                                         |

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA**

**(a) Splatná daň z příjmů**

| tis. Kč                                                  | 2006         | 2005         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním          | 8 317        | 27 016       |
| Výnosy nepodléhající zdanění                             | (580)        | (77)         |
| Daňově neodčitatelné náklady                             | 938          | 629          |
| Použité slevy na dani a zápočty                          | -            | (30)         |
| Ostatní položky                                          | (39)         | (121)        |
| Mezisoučet                                               | 8 636        | 27 447       |
| Odpočet daru                                             | (400)        | -            |
| Mezisoučet                                               | 8 236        | 27 447       |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 24 % (2005: 26 %)</b> | <b>1 977</b> | <b>7 136</b> |
| dorovnání daňové povinnosti na rok 2004                  |              | (85)         |
| <b>Celková splatná daň z příjmů</b>                      | <b>1 977</b> | <b>7 051</b> |

**(b) Odložený daňový závazek/pohledávka**

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 24 %. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

| tis. Kč                                      | 2006         | 2005         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Odložené daňové pohledávky</b>            |              |              |
| Opravné položky a rezervy k úvěrům           | -            | -            |
| Ocenění cenných papírů                       | -            | -            |
| Daňová ztráta z minulých let                 | -            | -            |
|                                              | -            | -            |
| <b>Odložené daňové závazky</b>               |              |              |
| Zrychlené daňové odpisy                      | -            | -            |
| Hmotný a nehmotný majetek                    | (135)        | (165)        |
| <b>Odložená daňová pohledávka/ (závazek)</b> | <b>(135)</b> | <b>(165)</b> |

**(c) Celkové náklady daně z příjmů**

| tis. Kč                    | 2006         | 2005         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Daň z příjmů splatná       | 1 977        | 7 051        |
| Daň z příjmů odložená      | (30)         | 13           |
| <b>Daň z příjmů celkem</b> | <b>1 947</b> | <b>7 064</b> |

## **22. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

### **Pohledávky a závazky z pevných termínových a spotových operací**

Společnost účtuje o nákupech a prodeích cenných papírů od okamžiku sjednání do okamžiku realizace na podrozvahových účtech. Hodnota pohledávek z prodaných cenných papírů činila k 31. prosinci 2006 96 tis. Kč (2005: 33 144 tis. Kč). Jedná se o spotovou operaci z důvodu obvyklého termínu dodání. Společnost neměla k 31. prosinci 2006 závazky z nakoupených cenných papírů (2005: 0 tis. Kč).

## **23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

### **(a) Obchodování**

Společnost nezaujímá vlastní obchodní pozice ve finančních nástrojích (obchodní portfolio), a proto nedochází k řízení tržních rizik tohoto portfolia.

### **(b) Ostatní (neobchodní) aktivity**

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu svých neobchodních aktivit (investiční portfolio) a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy společnosti k řízení těchto rizik. Detailnější postupy, které společnost používá k měření a řízení těchto rizik, jsou uvedeny v části „Metody řízení rizik“ (bod 23 (c)).

#### ***Riziko likvidity***

Riziko likvidity je riziko toho, že společnost nebude mít dostatek volných finančních prostředků k pokrytí svých závazků. Z tohoto důvodu se sestavuje finanční plán společnosti a permanentně se sledují ukazatele likvidity společnosti.

Předpokladem pro trvalou platební schopnost je především příznivý poměr celkových příjmů a výdajů v plánovaném roce, respektive v jednotlivých dílčích obdobích.

Společnost je schopna eliminovat i určité výkyvy v příjmech a výdajích, aby nedošlo k platebním potížím. K dosažení tohoto cíle společnost sestavuje finanční plán peněžních toků z provozní, investiční a finanční činnosti. Plánované výdaje se člení na výdaje z provozní činnosti (mzdy, odpisy, náklady na služby a materiál, ostatní provozní náklady), na výdaje na investiční účely (věcné investice, finanční investice) a výdaje v rámci finanční činnosti (splátky úvěru, splatné směnky). Plánované příjmy se také člení na příjmy z provozní činnosti (tržby, uhrazené pohledávky), příjmy z dezinvestování (prodej investičního majetku a finančních investic) a příjmy z finančních výnosů (z poskytnutých úvěrů, z účastí). Rozdíl mezi plánovanými výdaji a příjmy je řešen jak při nedostatku platebních prostředků (přijetí úvěru, zvýšení vlastního kapitálu), tak i při jejich přebytku (snížení zadluženosti, investice).

Rozpočet příjmů a výdajů má společnost rozvržen na měsíce. Agregací měsíčních plánů vzniká roční rozpočet příjmů a výdajů, který slouží pro sestavování plánu peněžních toků.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(b) Ostatní (neobchodní) aktivity (pokračování)**

**Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti**

| tis. Kč                          | Do 3<br>měs.   | Od 3 měs.<br>Do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let  | Bez<br>specifik. | Celkem         |
|----------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2006</b>       |                |                        |                       |               |                  |                |
| Pokladní hotovost                | 79             | -                      | -                     | -             | -                | 79             |
| Pohledávky za bankami            | 259 101        | -                      | -                     | -             | -                | 259 101        |
| Akcie, podílové listy a podíly   | -              | -                      | -                     | -             | 1 444            | 1 444          |
| Ostatní aktiva                   | 3 913          | 21 300                 | -                     | -             | 1 909            | 27 122         |
| Náklady a příjmy příštích období | 131            | -                      | -                     | -             | -                | 131            |
| <b>Celkem</b>                    | <b>263 224</b> | <b>21 300</b>          | -                     | -             | <b>3 353</b>     | <b>287 877</b> |
| Ostatní pasiva                   | 252 064        | -                      | -                     | -             | 35 812           | 287 876        |
| Výnosy a výdaje příštích období  | 1              | -                      | -                     | -             | -                | 1              |
| <b>Celkem</b>                    | <b>252 065</b> | -                      | -                     | -             | <b>35 812</b>    | <b>287 877</b> |
| <b>Gap</b>                       | <b>11 160</b>  | <b>21 300</b>          | -                     | -             | <b>(32 460)</b>  | -              |
| <b>Kumulativní gap</b>           | <b>11 160</b>  | <b>32 460</b>          | <b>32 460</b>         | <b>32 460</b> | -                | -              |
| tis. Kč                          | Do 3<br>měs.   | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let  | Bez<br>specifik. | Celkem         |
| <b>K 31. prosinci 2005</b>       |                |                        |                       |               |                  |                |
| Pokladní hotovost                | 115            | -                      | -                     | -             | -                | 115            |
| Pohledávky za bankami            | 79 489         | -                      | -                     | -             | -                | 79 489         |
| Akcie, podílové listy a podíly   | -              | -                      | -                     | -             | 1 384            | 1 384          |
| Ostatní aktiva                   | 3 291          | 20 700                 | -                     | -             | 1 836            | 25 827         |
| Náklady a příjmy příštích období | 373            | -                      | -                     | -             | -                | 373            |
| <b>Celkem</b>                    | <b>83 268</b>  | <b>20 700</b>          | -                     | -             | <b>3 220</b>     | <b>107 188</b> |
| Ostatní pasiva                   | 73 640         | -                      | -                     | -             | 33 533           | 107 173        |
| Výnosy a výdaje příštích období  | 15             | -                      | -                     | -             | -                | 15             |
| <b>Celkem</b>                    | <b>73 655</b>  | -                      | -                     | -             | <b>33 533</b>    | <b>107 188</b> |
| <b>Gap</b>                       | <b>9 613</b>   | <b>20 700</b>          | -                     | -             | <b>(30 313)</b>  | -              |
| <b>Kumulativní gap</b>           | <b>9 613</b>   | <b>30 313</b>          | <b>30 313</b>         | <b>30 313</b> | -                | -              |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

***Úrokové riziko***

Společnost je vystavena úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích.

Společnost nezaujímá pozice v obchodním portfoliu. V rámci investičního portfolia jsou úrokově citlivé pozice zastoupeny pouze krátkodobými pohledávkami a závazky z obchodního styku a dále bankovními vklady či úvěry. Společnost úrokové riziko těchto pozic řídí od okamžiku překročení limitu 1 mil. Kč. Při jeho překročení hlásí sledující zaměstnanec hodnoty členu představenstva. Představenstvo přijme opatření k nápravě (např. provede prodej či postoupení pohledávek).

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**Úroková citlivost aktiv a závazků společnosti**

| tis. Kč                            | Do 3<br>měs.   | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let  | Celkem         |
|------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2006</b>         |                |                        |                       |               |                |
| Pokladní hotovost a vklady u CB    | 79             | -                      | -                     | -             | 79             |
| Pohledávky za bankami              | 259 101        | -                      | -                     | -             | 259 101        |
| Pohledávky za klienty              | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Dluhové cenné papíry               | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva     | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| <b>Celkem</b>                      | <b>259 180</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>259 180</b> |
| Závazky vůči bankám                | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Závazky vůči klientům              | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Závazky z dluhových cenných papírů | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva     | 244 953        | -                      | -                     | -             | 244 953        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>244 953</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>244 953</b> |
| Dlouhé pozice úrokových derivátů   | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| Krátké pozice úrokových derivátů   | -              | -                      | -                     | -             | -              |
| <b>Gap</b>                         | <b>14 227</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>14 227</b>  |
| <b>Kumulativní gap</b>             | <b>14 227</b>  | <b>14 227</b>          | <b>14 227</b>         | <b>14 227</b> | <b>14 227</b>  |
| tis. Kč                            | Do 3<br>měs.   | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let  | Celkem         |

**K 31. prosinci 2005**

|                                    |               |               |               |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pokladní hotovost a vklady u CB    | 115           | -             | -             | -             | 115           |
| Pohledávky za bankami              | 79 489        | -             | -             | -             | 79 489        |
| Pohledávky za klienty              | -             | -             | -             | -             | -             |
| Dluhové cenné papíry               | -             | -             | -             | -             | -             |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva     | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Celkem</b>                      | <b>79 604</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>79 604</b> |
| Závazky vůči bankám                | -             | -             | -             | -             | -             |
| Závazky vůči klientům              | -             | -             | -             | -             | -             |
| Závazky z dluhových cenných papírů | -             | -             | -             | -             | -             |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva     | 63 946        | -             | -             | -             | 63 946        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>63 946</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>63 946</b> |
| Dlouhé pozice úrokových derivátů   | -             | -             | -             | -             | -             |
| Krátké pozice úrokových derivátů   | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Gap</b>                         | <b>15 658</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>15 658</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>             | <b>15 658</b> | <b>15 658</b> | <b>15 658</b> | <b>15 658</b> | <b>15 658</b> |

## **23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

### **Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu společnosti. Společnost neprovádí obchodování s investičními instrumenty na vlastní účet podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, přesto společnost vlastní ve svém portfoliu akcie Burzy cenných papírů Praha, a.s. Tyto cenné papíry nejsou drženy v portfoliu společnosti za účelem obchodování a dosažení zisku z cenových rozdílů. Společnost drží akcie Burzy cenných papírů Praha, a.s. na základě své obchodní strategie, kdy se jako akcionář Burzy cenných papírů Praha, a.s. řadí do úzké prestižní skupiny obchodníků s cennými papíry na českém kapitálovém trhu a může se účastnit valných hromad Burzy cenných papírů Praha, a.s. a částečně také jako akcionář působit na chod Burzy cenných papírů Praha, a.s. Počet vlastněných akcií Burzy cenných papírů Praha, a.s. se může během doby trvání společnosti měnit, ale pouze na základě rozhodnutí člena představenstva společnosti.

Rizika akciových nástrojů proto nejsou aktivně řízena.

### **Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům.

Společnost provádí na základě svého interního předpisu konverze likvidních prostředků pouze mezi CZK, USD, EUR a JPY.

Zaměstnanci obchodního oddělení společnosti denně monitorují směnné devizové kurzy mezi CZK a USD, CZK a EUR, CZK a JPY. Na základě tohoto monitoringu navrhuje zaměstnanec pověřený řízením rizik provedení konverze měn v rámci pokynu stop-loss. Pokynem stop-loss se rozumí konverze cizí měny do CZK, pokud dojde k apreciaci nebo deprecaci CZK o 15 % vzhledem k počáteční hodnotě směnného kurzu, za který byla původní konverze z CZK do cizí měny provedena.

Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti je následující:

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**Devizová pozice společnosti**

| tis. Kč                                | EUR       | USD       | SKK      | Kč             | Ostatní  | Celkem         |
|----------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------------|----------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2006</b>             |           |           |          |                |          |                |
| Pokladní hotovost a vklady u CB        | -         | -         | -        | 79             | -        | 79             |
| Pohledávky za bankami                  | 42        | 34        | -        | 259 025        | -        | 259 101        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -         | -         | -        | 1 444          | -        | 1 444          |
| Ostatní aktiva                         | -         | -         | -        | 27 122         | -        | 27 122         |
| Náklady a příjmy příštích období       | -         | -         | -        | 131            | -        | 131            |
| <b>Celkem</b>                          | <b>42</b> | <b>34</b> | <b>-</b> | <b>287 801</b> | <b>-</b> | <b>287 877</b> |
| Závazky vůči bankám                    | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Závazky vůči klientům                  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Ostatní pasiva                         | -         | -         | -        | 287 876        | -        | 287 876        |
| Výnosy a výdaje příštích období        | -         | -         | -        | 1              | -        | 1              |
| <b>Celkem</b>                          | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>287 877</b> | <b>-</b> | <b>287 877</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>42</b> | <b>34</b> | <b>-</b> | <b>(76)</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>       |

| tis. Kč                                | EUR       | USD       | SKK      | Kč             | Ostatní  | Celkem         |
|----------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------------|----------|----------------|
| <b>K 31. prosinci 2005</b>             |           |           |          |                |          |                |
| Pokladní hotovost a vklady u CB        | -         | -         | -        | 115            | -        | 115            |
| Pohledávky za bankami                  | 45        | 42        | -        | 79 402         | -        | 79 489         |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -         | -         | -        | 1 384          | -        | 1 384          |
| Ostatní aktiva                         | -         | -         | -        | 25 827         | -        | 25 827         |
| Náklady a příjmy příštích období       | -         | -         | -        | 373            | -        | 373            |
| <b>Celkem</b>                          | <b>45</b> | <b>42</b> | <b>-</b> | <b>107 101</b> | <b>-</b> | <b>107 188</b> |
| Závazky vůči bankám                    | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Závazky vůči klientům                  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Ostatní pasiva                         | -         | -         | -        | 107 173        | -        | 107 173        |
| Výnosy a výdaje příštích období        | -         | -         | -        | 15             | -        | 15             |
| <b>Celkem</b>                          | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>107 188</b> | <b>-</b> | <b>107 188</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů  | -         | -         | -        | -              | -        | -              |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>45</b> | <b>42</b> | <b>-</b> | <b>(87)</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>       |

**23. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**

**(c) Metody řízení rizik**

Rizikovou politikou společnost chápe činnost vedoucí k identifikaci rizika, měření jeho stupně, kvalifikaci rizika na podnikatelskou činnost společnosti a ochranu proti rizikům.

Společnost při provádění rizikové politiky bere na vědomí fakt, že příčiny vzniku rizika mohou být závislé na společnosti (subjektivní příčiny), tak i na společnosti nezávislé (objektivní příčiny).

Společnost provádí svou rizikovou politiku na základě dvou hlavních zásad pro řízení rizik, a to:

- projekce – řízení rizika z dlouhodobého pohledu,
- operativní řízení.

Cílem projekce je řízení rizika z dlouhodobého pohledu tak, aby společnost dosáhla minimalizace nákladů plynoucích z tohoto rizika včetně nákladů na jeho zajištění. Společnost se snaží riziko projektovat pomocí plánů a předcházet mu. Za tuto oblast dlouhodobého řízení rizika zodpovídá zaměstnanec pověřený řízením rizik a dozorčí rada.

Cílem operativního řízení je řízení rizika z krátkodobého pohledu. Tato činnost je prováděna příslušnými zaměstnanci společnosti za dohledu zaměstnance pověřeného řízením rizik. Operativní řízení rizik je založeno na monitorování a korekci výše vlastních otevřených pozic a na sledování naplnění příslušných schválených limitů.

Společnost využívá pro řízení rizik specializovaný software RiskControl a InfoRobot.

Kapitálové riziko je měřeno a hodnoceno postupy, které ukládá Vyhláška č. 262/2004 Sb., a následně Vyhláška č. 383/2004 Sb., a následně Vyhláška č. 105/2006 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou nebo pobočkou zahraniční banky, na individuálním základě. Riziko kapitálové přiměřenosti může být dále omezováno limity stanovenými nařízením 1. člena představenstva společnosti. Obchodník plní povinnosti stanovené Vyhláškou v termínech tam uvedených. Pro výpočty používá aktuální metodiku stanovenou Českou národní bankou (před 1.4.2006 Komisí pro cenné papíry) a speciální software vyvinutý pro výpočet kapitálové přiměřenosti.

Kapitálová přiměřenost společnosti činila k 31. prosinci 2006 44,68 % (2005: 43,61 %).

## **24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO**

Společnost je vystavena úvěrovému riziku pouze z titulu krátkodobých pohledávek z obchodního styku, vyplývajících z jejích obchodních a zprostředkovatelských činností.

Úvěrová rizika jsou řízena a sledována pověřeným pracovníkem společnosti. Ve společnosti jsou schváleny denní limity pro objem obchodů společnosti, limity pro obchody s jednotlivými cennými papíry včetně seznamu denních limitů pro konkrétní protistrany obchodů.

### **(a) Výpočet opravných položek k pohledávkám**

Při výpočtu opravných položek vychází společnost z vlastní analýzy, která posuzuje platební schopnost svých klientů.

### **(b) Koncentrace úvěrového rizika**

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

Společnost sleduje čistou úvěrovou angažovanost vůči jednotlivým dlužníkům, resp. ekonomicky spjatým skupinám osob tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla společnost významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníkovi, resp. ekonomicky spjaté skupině osob.

## **25. FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ A OSTATNÍ RIZIKA**

Společnost provádí, kromě finančního rizika, rizikovou politiku v oblasti operačního rizika (fyzické zabezpečení provozu, zabezpečení informačních technologií a systémů), lidského, externího, konkurenčního, strategického rizika a rizika vedení - s cílem zajistit bezproblémový chod společnosti tak, aby mohlo docházet k poskytování investičních služeb klientům podle jejich potřeb a přání.

Ve společnosti je zřízena funkce compliance, jejíž náplní je mimo jiné ošetření právního a regulačního rizika prostřednictvím monitorování legislativy, provádění kontroly souladu vnitřních předpisů s právními předpisy, dodržování zákazu využívání důvěrných informací, dodržování pravidel jednání k zákazníkům a dodržování pravidel organizace vnitřního provozu.

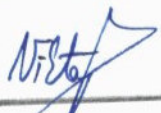
## **26. EKONOMICKÁ ZÁVISLOST NA ZÁKAZNÍCÍCH**

Společnost zprostředkovává a realizuje obchody především pro střední a velké portfoliové investory. Podíl několika těchto portfoliových investorů na celkových tržbách společnosti v roce 2006 činil 96,5 %.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**Rok končící 31. prosince 2006**

**27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2006.

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                      |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Odesláno dne:<br><br>30. 3. 2007 | Razítko a podpis<br>statutárního orgánu:<br><br>                                                                                                                    | Osoba odpovědná<br>za účetnictví<br>Jméno a podpis:<br><br> | Osoba odpovědná<br>za účetní závěrku<br>Jméno a podpis:<br><br> |
|                                  |  <b>GLOBAL BROKERS</b><br>obchodník s cennými papíry<br>Global Brokers, a.s.<br>Českomoravská 12a/2255, 190 00 Praha 9, ČR<br>IČO: 61251208<br>www.globalbrokers.cz | tel.: 283 083 400                                                                                                                               | tel.: 283 083 400                                                                                                                                    |

**Zpráva představenstva společnosti  
Global Brokers, a.s.  
o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2006 podle ustanovení  
§ 66a zákona č. 513/1991 Sb., v platném znění**

Představenstvo jako statutární orgán společnosti Global Brokers, a.s., se sídlem Praha 9, Českomoravská 12a, č.p. 2255, PSČ 190 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 7485 (dále jen „Společnost“) tímto vydává tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“).

**Ovládající osoba:**

**Ing. Pavel Šimon**, Čelákovice, Na nábreží 1140, okres Praha-východ, PSČ 250 88

**Propojené osoby:**

Žádné

Společnost nemá s ovládající osobou s výjimkou smlouvy o výkonu funkce předsedy dozorčí rady uzavřené žádné další smlouvy.

Společnost dále neučinila žádné jiné právní úkony ani ostatní opatření, včetně poskytnutých plnění a protiplnění s výjimkou:

odměny ve výši 36 tis. Kč vyplacené ovládající osobě za činnost v dozorčí radě v roce 2006.

Statutární orgán Společnosti dále konstatuje, že Společnost nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či propojené osoby, Společnosti nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů žádná újma či majetková výhoda a vzájemné transakce byly prováděny na základě obvyklých tržních podmínek.

V Praze dne 30. března 2007



Ing. Marek Viktorýn  
předseda představenstva



Ing. Tomáš Kaňka  
člen představenstva

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Global Brokers, a.s.

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. března 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Global Brokers, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Global Brokers, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

#### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

#### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti 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 vypovídací schopnosti 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 ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti Global Brokers, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.”

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Global Brokers, a.s. k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné 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 Global Brokers, a.s. k 31. prosinci 2006.

### Výroční zpráva

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedení 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 požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali 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 našeho výroku.

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

V Praze, dne 25. dubna 2007



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner



Ing. Pavel Závitkovský  
Partner  
Osvědčení číslo 69