



Údaje o povinné osobě k 30.9.2007

Základní údaje

Colosseum, a.s.

Akciová společnost

Londýnská 59, 120 00 Praha 2

IČ 25 13 34 54

zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754 dne 30. května 1997

Výše základního kapitálu: 27 000 000 Kč (splaceno 100%)

270 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč vydaných v zaknihované podobě

organizační složka v Slovenské republice:

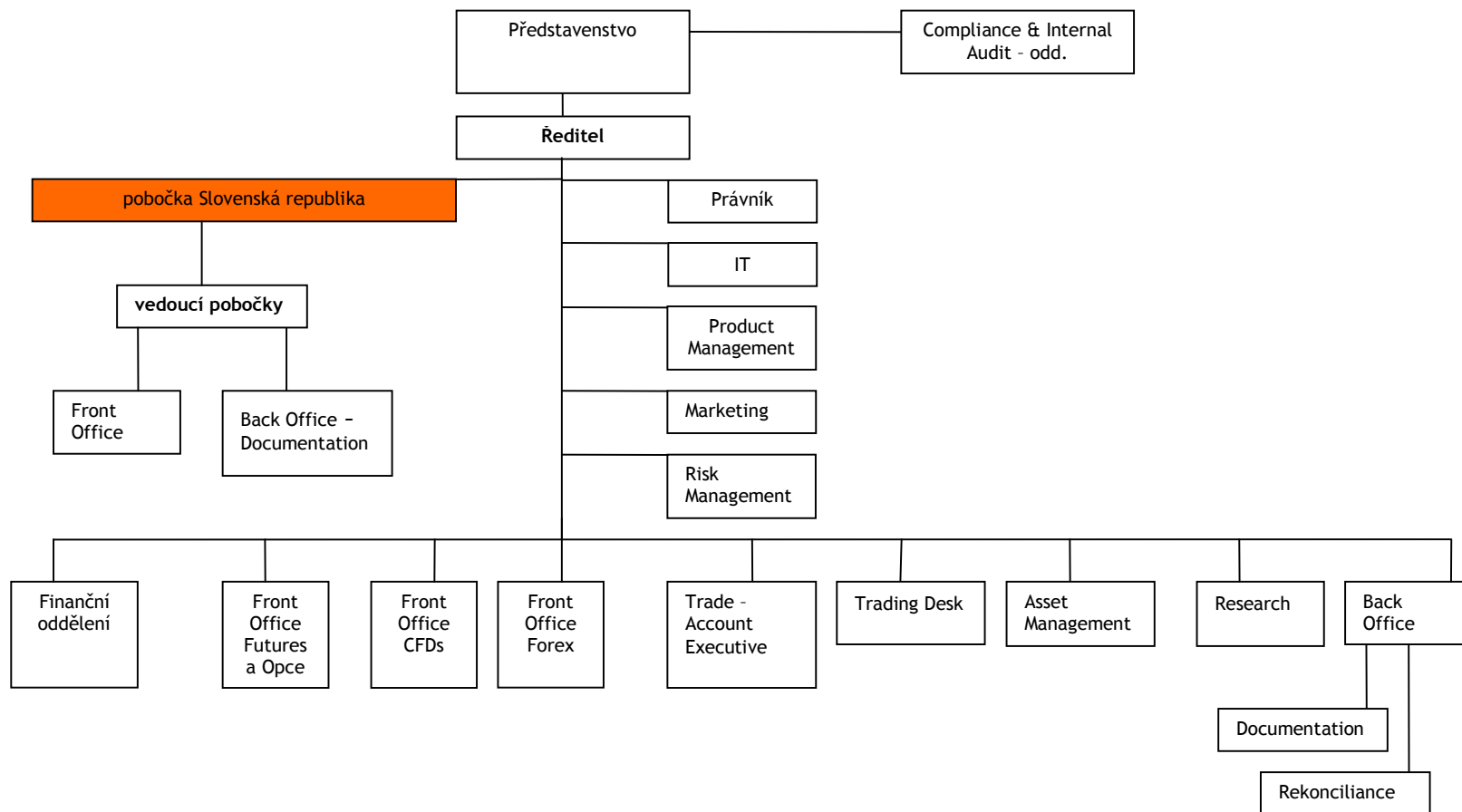
Colosseum, a.s. pobočka Slovenská republika

Karadžičova 10/7243, 821 08 Bratislava 2

IČ 36 741 400

zapsaná v obchodnom registri, vedeném Okresným súdom Bratislava I, oddiel Po, vložka číslo 1460/B dne 20. února 2007

Organizační struktura



Počet zaměstnanců: 73

Údaje o členech orgánů a vedoucích osobách

Představenstvo

Jiří Štastný - předseda představenstva od 29.5.2002, znovuzvolen 9.7.2007
- ředitel od 1.7.2002

Je ředitelem společnosti Colosseum, a.s. Finančními trhy se zabývá od roku 1993 a na komoditní a derivátové trhy se zaměřil od roku 1997. Od roku 1997 prováděl analýzy pro společnost Colosseum, a.s. a pro externí odběratele (např. společnost Čepro). Je držitelem mezinárodní makléřské licence pro obchodování s deriváty udělované americkou National Futures Association (NFA), úspěšně složil v ČR makléřskou zkoušku kategorie I. (makléř), kategorie II. (portfolio management) a kategorie III. (finanční deriváty). Pravidelně publikuje od roku 1998 v tisku (noviny a odborné časopisy) a na internetu. Pravidelně se objevuje jako komentátor a analytik v některých televizních pořadech na ČT2, ČT1, Primě. Je autorem vzdělávacích seriálů o futures trzích, technické analýze, fundamentální analýze, risk managementu a dalších oblastech obchodování s deriváty, některé se objevují v tisku (MF DNES, Hospodářské noviny, atd.), další na firemních internetových stránkách (www.emax.cz, asistent.colosseum.cz). Přednáší o futures, analýze trhů a způsobu obchodování na seminářích pro veřejnost, klienty a zaměstnance společnosti. Je členem Prezidia a vedoucím pracovní skupiny pro legislativu a interní otázky České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP).

Ing. Štěpán Pírko - člen představenstva od 17.6.2004

Je vedoucím oddělení Asset Management společnosti Colosseum, a. s. Finančními trhy se zabývá od roku 1993 (akcie) a derivátovými trhy od roku 1997. Od roku 1998 denně provádí analýzy týkající se obchodů s investičními nástroji. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor finance. Je držitelem mezinárodní makléřské licence Series 3 pro obchodování s deriváty, udělované americkou National Futures Association (NFA), vykonal makléřské zkoušky všech kategorií dle platné legislativy ČR. Od roku 1998 pravidelně publikuje komentáře a odborné články v médiích. Pravidelně se objevuje jako komentátor a analytik v některých televizních pořadech. Přednáší na seminářích pro veřejnost, klienty a zaměstnance společnosti.

Ing. Radomír Daněk - člen představenstva od 14.7.2003

Je vedoucím oddělení Risk Management společnosti Colosseum, a.s. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor mezinárodní obchod, vedlejší specializace peněžní ekonomie a bankovníctví. Na derivátových trzích se pohybuje od roku 1998, kdy jako zaměstnanec společnosti RWE Transgas, a.s. prováděl spotové a termínové obchody na devizových, komoditních a peněžních trzích, vytvářel derivátové obchodní strategie a spolupracoval při vytváření risk management systému. Je zakládajícím členem a viceprezidentem České Asociace Treasury.

Dozorčí rada

JUDr. Ing. Zdeněk Radil - předseda dozorčí rady od 14.7.2003

Je absolventem Vysoké školy ekonomické a Právnické fakulty Karlovy univerzity v Praze. Svou kariéru odstartoval v České národní bance, poté působil jako Head of Risk Management v SPT TELECOM (právní předchůdce společnosti Telefónica O2 Czech Republic) a AliaChemu. V roce 1999 nastoupil do společnosti Alcatel na pozici treasurera se zodpovědností za treasury aktivity pro oblast střední a východní Evropy. Pracoval také pro společnost Deloitte & Touche

jako manažer, kde se věnoval především řízení projektů v oblasti risk a treasury managementu, financí a restrukturalizace. V lednu 2005 byl jmenován výkonným ředitelem pro řízení rizik skupiny ČESKÝ TELECOM (právní předchůdce společnosti Telefónica O2 Czech Republic), kde jako člen vrcholového vedení zodpovídal za řízení rizik v rámci celé skupiny. V současné době pracuje pro společnost Telefónica O2 Czech Republic jako výkonný ředitel pro interní audit a řízení rizik. Je také Viceprezidentem České asociace treasury a generálním tajemníkem České asociace obchodníků s cennými papíry. Má plnou makléřskou licenci, resp. složil makléřské zkoušky všech kategorií.

Radek Toman - člen dozorčí rady od 17.8.2005

Je vedoucím oddělení Front Office společnosti Colosseum, a.s. Finančními trhy se zabývá od roku 1993 (akcie) a derivátovými trhy od roku 1997. Je členem pracovní skupiny pro komunikaci České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP).

Bc. Pavel Sládek - člen dozorčí rady od 17.8.2005

Je vedoucím oddělení Front Office společnosti Colosseum, a.s. Bakalářského titulu v oboru Business Administration dosáhl studiem na State University of New York. Od roku 1998 je zaměstnancem společnosti Colosseum, a.s. na vedoucí pozici; je odpovědný za komunikaci s klienty společnosti a za udržení a rozvíjení vztahů s obchodními partnery společnost, zejména s brokerskou společností MF Global UK Ltd., Londýn, Velká Británie, organizuje vzdělávací proces a plnění kvalifikačních předpokladů zaměstnanců na všech pracovištích oddělení Front Office. Je členem pracovní skupiny pro etiku a členské otázky České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP).

Členství v orgánech jiných právnických osob

Jiří Šťastný - člen představenstva K Brewery Group, a.s.

Ing. Radomír Daněk - člen představenstva Anterax a.s.

JUDr. Ing. Zdeněk Radil - předseda představenstva K Brewery Group, a.s.

- místopředseda představenstva Pivovar Černá Hora, a.s.
- jednatel MORAVAMALT, s. r. o.
- člen představenstva PIVOVAR ROHOZEC, a.s.
- člen představenstva PIVOVAR SVIJANY, a.s.
- člen dozorčí rady Anterax a.s.

Radek Toman - jednatel TPR Consulting, s.r.o.

Výše úvěrů poskytnutých výše uvedeným osobám: 1 339 tis. Kč

Údaje o akcionářích s kvalifikovanou účastí

Jiří Šťastný - 18,89%

Ing. Štěpán Pírko - 18,89%

JUDr. Ing. Zdeněk Radil - 25,19%

Bc. Pavel Sládek - 18,52%

Radek Toman - 18,52%

Údaje o činnosti

Předmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

Výkon činnosti obchodníka s cennými papíry dle povolení vydaného Českou národní bankou dne 26.4.2006 pod č.j. 43/N/172/2005/5 2006/1501/540 v rozsahu těchto investičních služeb:

- hlavní investiční služba podle 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), c) a d) téhož zákona s tím, že ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu platí omezení rozsahu těchto investičních nástrojů podle rozhodnutí Komise č.j. 43/N/323/2001/12 ze dne 20.6.2002,

- hlavní investiční služba podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), c) a d) téhož zákona s tím, že ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu platí omezení rozsahu těchto investičních nástrojů podle rozhodnutí Komise č.j. 43/N/3/2003/3 ze dne 10.6.2003,

- doplňková investiční služba podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), c) a d) téhož zákona s tím, že ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu platí omezení rozsahu těchto investičních nástrojů podle rozhodnutí Komise č.j. 43/N/323/2001/12 ze dne 20.6.2002,

- doplňková investiční služba podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Společnost vykonává činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních a doplňkových investičních služeb zapsaných v obchodním rejstříku, s tím, že Česká národní banka vykonávání nebo poskytování žádné činnosti neomezila nebo nevyloučila.

Finanční situace

1. Čtvrtletní rozvaha (v tis. Kč)

Aktiva celkem	33995
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	748
Pokladní hotovost	748

Pohledávky vůči centrálním bankám	
Finanční aktiva k obchodování	5176
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	1891
Kapitálové nástroje k obchodování	
Dluhové cenné papíry k obchodování	3285
Pohledávky k obchodování	
Finanční aktiva v reál.hodn. výkáz. do zisku nebo ztráty	
Realizovatelná finanční aktiva	22497
Kapitálové nástroje realizovatelné	
Dluhové cenné papíry realizovatelné	
Pohledávky realizovatelné	22497
Pohledávky realizovatelné vůči úvěrovým institucím	11134
Pohledávky realizovatelné vůči j.os.než úv.ins	11363
Ostatní pohledávky realizovatelné sektorově nečlen	
Úvěry a jiné pohledávky	920
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	
Pohledávky	920
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěr. institucím	
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	920
Finanční investice držené do splatnosti	
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	
Hmotný majetek	1543
Pozemky, budovy a zařízení	1543
Investice do nemovitostí	
Nehmotný majetek	183
Goodwill	
Ostatní nehmotný majetek	183
Účasti v přidruž. a ovládaných osobách a ve spol.podn.	
Daňové pohledávky	879
Pohledávky ze splatné daně	879
Pohledávky z odložené daně	
Ostatní aktiva	2049
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	

Závazky a vlastní kapitál celkem	33995
Závazky celkem	2685
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	
Finanční závazky k obchodování	
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	
Rezervy	
Daňové závazky	
Ostatní závazky	2685
Základní kapitál družstev splatný na požádání	X
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	
Vlastní kapitál celkem	31310
Základní kapitál	27000
Splacený základní kapitál	27000

Nesplacený základní kapitál	
Emisní ážio	221
Další vlastní kapitál	
Kapitálová složka finančních nástrojů	
Ostatní kapitálové nástroje	
Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	
Oceňovací rozdíly z hmotného majetku	
Oceňovací rozdíly z nehmotného majetku	
Zajištění čistých investic do zahraničních jednotek	
Zajištění peněžních toků	
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	
Oceň.rozdíly z neoběž.aktiv a ukončov.čin.určených k prodeji	
Ostatní oceňovací rozdíly	
Rezervní fondy	347
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	1242
Vlastní akcie	
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	2500

2. Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

Zisk z finanční a provozní činnosti	1	39068
Úrokové výnosy	2	68
Úroky z pohledávek vůči centrálním bankám	3	
Úroky z finančních aktiv k obchodování	4	
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do Z/Z	5	
Úroky z realizovatelných finančních aktiv	6	
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	7	
Úroky z finančních investic držенých do splatnosti	8	
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	9	
Úroky z ostatních aktiv	10	68
Úrokové náklady	11	-17
Úroky na vklady, úvěry a ost.fin.závazky vůči centr.bankám	12	
Úroky na finanční závazky k obchodování	13	
Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	14	
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	15	
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	16	
Úroky na ostatní závazky	17	-17
Náklady na základní kapitál splatný na požádání	18	
Výnosy z dividend	19	
Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování	20	
Výnosy z dividend z finan.aktiv v RH vykázaných do Z/Z	21	
Výnosy z dividend z realizovatelných finančních aktiv	22	
Výnosy z dividend od přidružených a ovládaných osob	23	
Výnosy z poplatků a provizí	24	39220
Poplatky a provize z operací s finan.nástroji pro zákazníky	25	39220
Poplatky a provize z obstarání emisí	26	
Poplatky a provize z obstarání finančních nástrojů	27	39220
Poplatky a provize za poradenskou činnost	28	
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	29	
Poplatky a provize za obhospodařování hodnot	30	
Poplatky a provize za správu, úschovu a uložení hodnot	31	
Poplatky a provize z příslibů a záruk	32	
Poplatky a provize z platebního styku	33	

Poplatky a provize ze strukturovaného financování	34	
Poplatky a provize ze sekuritizace	35	
Poplatky a provize z ostatních služeb	36	
Náklady na poplatky a provize	37	-105
Poplatky a provize na operace s finančními nástroji	38	-105
Poplatky a provize na obhospodařování hodnot	39	
Poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	40	
Poplatky a provize na clearing a vypořádání	41	
Poplatky a provize na sekuritizaci	42	
Poplatky a provize na ostatní služby	43	
Realizované Z/Z z finan. aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	44	
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	50	755
Zisk (ztráta) z kapitálových nástrojů a akciových derivátů	51	
Zisk (ztráta) z úrokových nástrojů (včetně úrok. derivátů)	52	
Zisk (ztráta) z měnových nástrojů (včetně měn. derivátů)	53	755
Zisk (ztráta) z úvěrových nástrojů (včetně úvěr. derivátů)	54	
Zisk (ztráta) z komoditních derivátů	55	
Zisk (ztráta) z ostatních nástrojů včetně hybridních	56	
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	57	
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	58	
Kurzové rozdíly	59	32
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držení k prodeji	60	
Ostatní provozní výnosy	61	1712
Ostatní provozní náklady	62	-2597
Správní náklady	63	-36568
Náklady na zaměstnance	64	-22116
Mzdy a platy	65	-16306
Sociální a zdravotní pojištění	66	-5570
Penzijní a podobné výdaje	67	
Náklady na dočasné zaměstnance	68	
Odměny - vlastní kapitálové nástroje	69	
Ostatní náklady na zaměstnance	70	-240
Ostatní správní náklady	71	-14452
Náklady na reklamu	72	-809
Náklady na poradenství	73	-1335
Náklady na informační technologie	74	-808
Náklady na outsourcing	75	-2039
Nájemné	76	-4211
Jiné správní náklady	77	-5250
Odpisy	78	
Odpisy pozemků, budov a zařízení	79	
Odpisy investic do nemovitostí	80	
Odpisy nehmotného majetku	81	
Tvorba rezerv	82	
Ztráty ze znehodnocení	83	
Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z	96	
Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků	97	
Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	98	
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	99	2500
Náklady na daň z příjmů	100	
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	101	2500
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	102	
Zisk nebo ztráta po zdanění	103	2500

3. Informace o derivátech

	Reálná hodnota
Deriváty k obchodování	1891
Úrokové deriváty k obchodování	1891

4. Poměrové ukazatele

Kapitálová přiměřenost	25,53%
Zadluženost I	7,90
Zadluženost II	8,58
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	23,67
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1(ROAE)	28,11
Rentabilita tržeb	10,62
Správní náklady na jednoho zaměstnance	902977,17

5. Kapitál na individuálním základě

Kapitálová přiměřenost	25,53%
Tier 1	28 627 000
Tier 2	0
Odečitatelné položky	183 000
Kapitál	28 627 000
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů	8 970 000

Údaje o řízení rizik

1. Kreditní riziko

Colosseum, a.s. (dále „společnost“) zprostředkovává obchodování s investičními instrumenty jako tzv. Introducing Broker. Zákazník tak otevírá segregovaný účet přímo u brokera a společnost nepřijímá od zákazníka peněžní prostředky ani investiční

instrumenty. Veškeré obchody jsou prováděny výhradně na účtech vedených u brokera.

Broker sám ve svém rizikovém oddělení posuzuje bonitu protistrany a rozhoduje o tom, zda umožní otevřít účet. Na brokerem stanovené proceduře se podílí i zaměstnanci společnosti, a to zajištěním potřebných informací.

Jak broker, tak i společnost v souladu s vnitřními předpisy dbá na dodržování dostatečného krytí obchodů s futures kontrakty, případně jinými deriváty, kde není omezeno riziko. Z principu spolupráce plyne, že společnost nevystupuje jako protistrana zákazníků či broker při obchodování. Z tohoto důvodu není společnost vystavena kreditnímu riziku protistrany při obchodování.

2. Tržní riziko

- RIZIKO POHYBU CEN KOMODIT

Z principu modelu Introducing Broker společnost není vystavena tržnímu riziku, které souvisí s obchodováním zákazníků. Tomuto riziku je vystaven zákazník i broker, nikoliv však společnost, která nevede příslušné účty zákazníků.

- MĚNOVÉ RIZIKO

Společnost je vystavena měnovému riziku v souvislosti s fixací odměny za zprostředkování obchodů v USD. Vzhledem ke skutečnosti, že přes 90% příjmů společnosti je denominováno v USD, představuje oslabení směnného kurzu USD vůči CZK má tedy výrazný negativní dopad na tržby společnosti.

- **Jištění měnového rizika**

V souladu s příslušnými ustanoveními Řádu řízení rizik zasedl na základě rozhodnutí představenstva dne 19. června 2006 Rizikový výbor, aby zhodnotil rizika plynoucí z pokračujícího posilování české koruny zejména vůči USD na hospodářské výsledky společnosti a na nakoupené americké státní pokladniční poukázky. Bylo rozhodnuto o pokračování v programu hedgingu, avšak forwardy obchodovanými prostřednictvím ČSOB. Zajištění prostřednictvím společnosti Man Financial již nebylo nadále použitelné, kdy tato společnost nebyla ochotna pro společnost realizovat zajišťovací obchody v malém objemu.

3. Operační riziko

Společnost je vystavena několika druhům operačního rizika v souvislosti se zprostředkováním obchodů. Jde o transakční riziko, riziko operačního řízení a riziko systémů.

- TRANSAKČNÍ RIZIKO

společnosti je řízeno následujícím způsobem:

Část transakčního rizika nese broker, zejména riziko vypořádání obchodů. Přijímání a předávání zákaznických pokynů k obchodování provádějí odborně způsobilí zaměstnanci (licencovaní makléři), před i v průběhu výkonu činnosti jsou školeni a testováni, v pracovní smlouvě pracovníků Trading Desk je zakotvena odpovědnost těchto zaměstnanců za chyby. V případě používání elektronické platformy pro přijímání a předávání pokynů je riziko selhání lidského faktoru prakticky eliminováno. Transakční riziko je řízeno na dvou nezávislých úrovních: pracovník Trading Desk s odbornou péčí přijímá a předává pokyn, soulad realizovaných pokynů u brokera se zadanými pokyny zákazníků provádí oddělení Back Office. Oddělení vnitřní kontroly

(Compliance & Internal Audit) provádí průběžnou kontrolu. Postup při zjištění chyby při předání pokynu je detailně popsán ve vnitřních předpisech.

- **RIZIKO OPERAČNÍHO ŘÍZENÍ** (především neidentifikovatelné obchody nad limit, neautorizované obchodování jednotlivými obchodníky, podvodné operace vztahující se k obchodování, praní peněz, neautorizovaný přístup k systému, závislost na omezeném počtu osob personálu, nedostatek kontroly při zpracování obchodů) je řízeno následujícím způsobem:

Činnost oddělení vnitřní kontroly, kontrola 4 očí a schvalování určitých operací Rizikovým výborem při obchodování na vlastní účet a další ustanovení vnitřních předpisů zajišťují včasné zjištění obchodů nad limit. Zamezení neautorizovanému obchodování jednotlivými obchodníky a provádění podvodných operací vztahujících se k obchodování je zabezpečeno pomocí kontroly na principu čtyř očí. Obchody prováděné zaměstnanci Trading Desk a jejich soulad s objednávkami zákazníků kontroluje oddělení vnitřní kontroly na denní bázi. Techniky praní špinavých peněz jsou eliminovány uplatňováním opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti. Zamezení praní špinavých peněz je zajištěno také na úrovni brokera, kde jsou metody v souladu s direktivou EU. Neautorizovanému přístupu k systému je zabráněno používáním uživatelských práv na všech systémech. Závislost na omezeném počtu osob personálu je řešena zastupitelností klíčových funkcí ve vztahu k obchodování zdvojením pracovníků.

- **RIZIKO SYSTÉMŮ** (riziko ztráty z chyb v systémech podpory jako jsou počítačové systémy, chyby v matematických vztazích modelů, nesprávné a opožděné podávání informací vedení, chyby v podpurných systémech, chyby při přenosu dat, chyby při výpadku systému nebo přenosu dat) je řízeno následujícím způsobem:

Správný chod systémů podpory zajišťuje pracovník správy informačních technologií, počítačové systémy jsou zabezpečeny, zálohovány, napojeny na UPS. Záznamy o obchodech do systému jsou vkládány jak u brokera, tak i u společnosti. Kontrolou shody výpisu z účtu se omezí riziko vzniku chyb v systému. Obchodní systém společnosti je založen na bázi Klient - Server s důsledným fyzickým oddělením datové a klientské části, záznamy jsou vkládány na principu transakcí, při výpadku systému nebo přerušení spojení je vždy zachována konzistence dat. Technologie pro elektronické obchodování je zajišťována brokerem splňující přísné požadavky na ochranu dat a zajištění neoprávněného přístupu.

4. Riziko likvidity

Vzhledem k fungování modelu Introducing Broker není společnost není vystavena zvýšenému riziku likvidity při případném čerpání finančních prostředků ze strany zákazníků. Peněžní prostředky ani investiční instrumenty zákazníků nejsou na účtech společnosti, proto případné vklady a výběry peněžních prostředků nemohou ovlivnit likviditu společnosti.

Společnost udržuje krátkodobou likviditu v dostatečné výši tak, aby byla schopna pokrýt závazky z běžné činnosti. Společnost udržovala kapitálovou přiměřenost v souladu s limity stanovenými příslušnou vyhláškou.

Údaje o druzích a rozsahu poskytnutých investičních služeb

**Objem obchodů uzavřených pro zákazníky
v rámci komisionářského nebo mandátního vztahu
(v tis. Kč)**

Opce	2 308 352
Futures	34 237 618
Ostatní deriváty	1 611 251
Nástroje peněžního trhu	8 701

**Objem obchodů uzavřených pro zákazníky
v rámci obhospodařovatelského vztahu
(v tis.Kč)**

Opce	0
Futures	1 794 837
Ostatní deriváty	3 704
Nástroje peněžního trhu	42 501

Datum uveřejnění údajů: 31.10.2007

Datum uveřejnění opravy: 06.02.2008, 18.03.2008, 11.09.2008