



Údaje o povinné osobě k 30.9.2008

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:

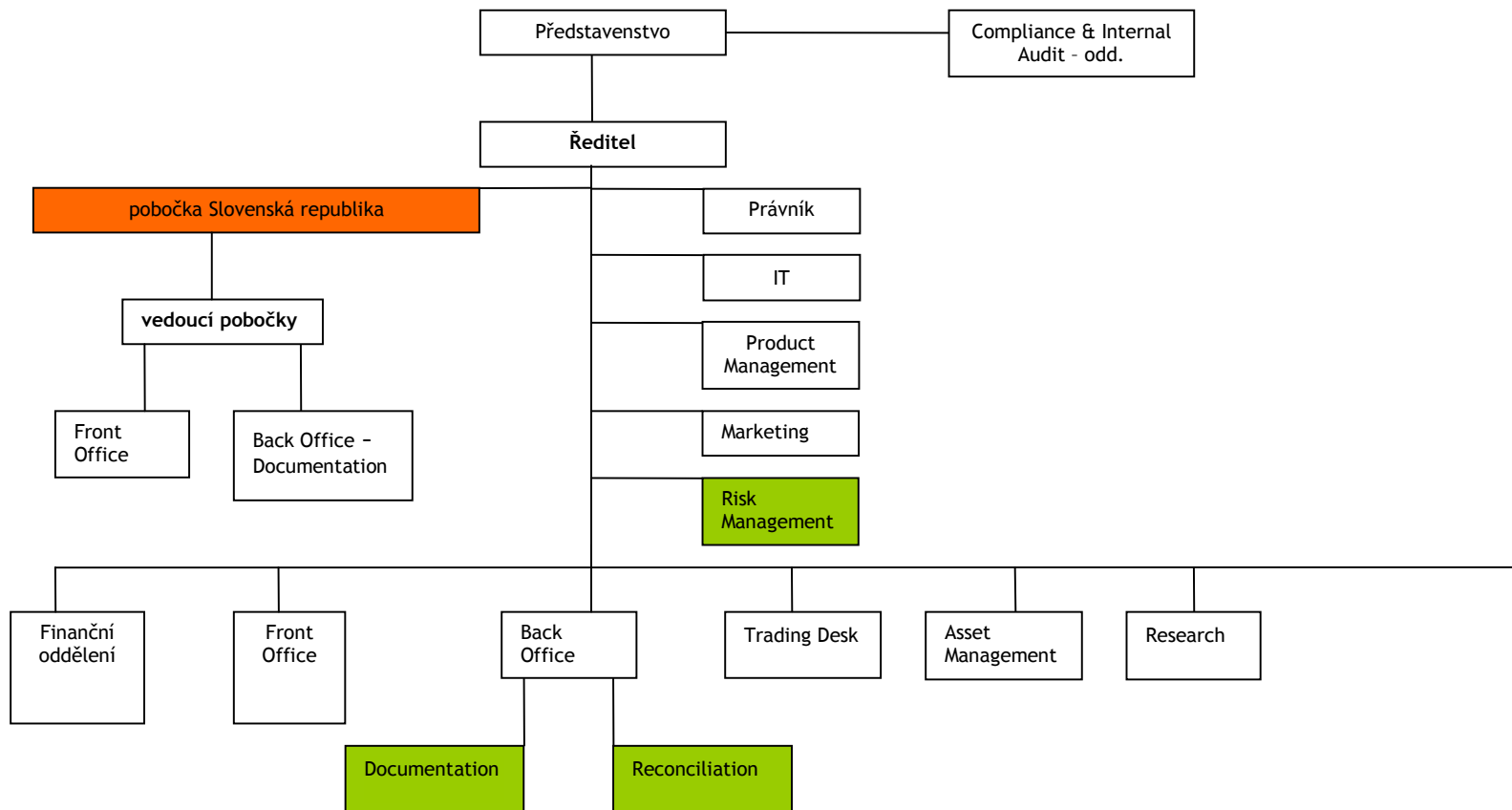
Colosseum, a.s. pobočka Slovenská republika

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: 57

Údaje o členech orgánů a vedoucích osobách

Představenstvo

Jiří Šťastný - 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.

Bc. Pavel Sládek - člen dozorčí rady od 18.3.2008

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).

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).

Mgr. Eva Bobková - člen dozorčí rady od 18.12.2007

Od února roku 2003 je ve společnosti Colosseum, a.s. pověřena výkonem compliance. Má složený advokátní zkoušky a je zapsána v seznamu advokátů České advokátní komory. V průběhu své praxe se účastnila poskytování právních služeb mimo jiné i obchodníkům s cennými papíry. Je členem pracovní skupiny pro legislativu a interní otázky České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP).

Členství v orgánech jiných právnických osob

Jiří Šťastný - člen představenstva K Brewery Group, 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.
- předseda představenstva Pivovar Janáček, a.s.
- jednatel Městský pivovar PLATAN s.r.o.
- člen dozorčí rady Palace Capital, a.s.
- člen představenstva AETHEON CAPITAL CE a.s.
- předseda představenstva LACERO TERGUS a.s.

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

Mgr. Eva Bobková - jednatel ABEVA Consulting, s.r.o

Výše úvěrů poskytnutých výše uvedeným osobám: 7 543 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 4.12.2007 pod č.j. Sp/542/1641/2007 v rozsahu hlavních investičních služeb

- 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), b), c) a d) téhož zákona;
- podle 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- 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), b), c) a d) téhož zákona;

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, 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;
- 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), b), c) a d) téhož zákona;
- 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 investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a), c), d) a e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a doplňkových investičních služeb podle § 4 odst. 3 písm. d) a e) téhož zákona, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. c) a d) téhož zákona, s tím, že Česká národní banka vykonávání nebo poskytování žádné činnosti neomezila nebo nevyloučila.

Finanční situace

1. Čtvrtletní rozvaha (v tis. Kč)

Aktiva celkem	54365
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	237
Pokladní hotovost	237
Pohledávky vůči centrálním bankám	
Finanční aktiva k obchodování	7392
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	7392
Kapitálové nástroje k obchodování	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0
Pohledávky k obchodování	
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty	
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	
Realizovatelná finanční aktiva	0
Kapitálové nástroje realizovatelné	
Dluhové cenné papíry realizovatelné	
Pohledávky realizovatelné	0
Úvěry a jiné pohledávky	44299
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0
Pohledávky	44299
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	22423
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	20255
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	1621
Finanční investice držené do splatnosti	
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	
Pohledávky držené do splatnosti	
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	
Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	
Hmotný majetek	1637
Pozemky, budovy a zařízení	1637
Investice do nemovitostí	
Nehmotný majetek	127
Goodwill	
Ostatní nehmotný majetek	127
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.	
Daňové pohledávky	
Pohledávky ze splatné daně	
Pohledávky z odložené daně	

Ostatní aktiva	673
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	

Závazky a vlastní kapitál celkem	54365
Závazky celkem	9634
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	
Finanční závazky k obchodování	
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	
Závazky z krátkých prodejů	
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	
Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění reálné hodnoty	
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění peněžních toků	
Zajišť.deriváty s záp.RH- zaj.čistých investic do zahr.jedn.	
Zajišť.deriváty se zápornou RH-zajištění úrok.rizika - RH	
Zajišť.deriváty s záp.RH-zajištění úrok.rizika-peněžní toky	
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	
Rezervy	
Rezervy na restrukturalizace	
Rezervy na daně a soudní spory	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na podrozvahové položky	
Rezervy na nevýhodné smlouvy	
Ostatní rezervy	
Daňové závazky	
Závazky ze splatné daně	
Závazky z odložené daně	
Ostatní závazky	9634
Základní kapitál družstev splatný na požádání	X
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	
Vlastní kapitál celkem	44731
Základní kapitál	27000
Splacený základní kapitál	27000
Nesplacený základní kapitál	
Emisní ážio	221
Další vlastní kapitál	
Kapitálová složka finančních nástrojů	0
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	447
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	2183
Vlastní akcie	
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	14880

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

Zisk z finanční a provozní činnosti	1	71890
Úrokové výnosy	2	431
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 držených do splatnosti	8	
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	9	
Úroky z ostatních aktiv	10	431
Úrokové náklady	11	0
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	
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	72427
Poplatky a provize z operací s finan.nástroji pro zákazníky	25	72427
Poplatky a provize z obstarání emisí	26	
Poplatky a provize z obstarání finančních nástrojů	27	72427
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	-367
Poplatky a provize na operace s finančními nástroji	38	-313
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	-54
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	44	
Zisk (ztráta) z realizovatelných finančních aktiv	45	
Zisk (ztráta) z úvěrů a jiných pohledávek	46	
Zisk (ztráta) z finančních investic držených do splatnosti	47	
Zisk (ztráta) z finančních závazků v naběhlé hodnotě	48	
Zisk (ztráta) z ostatních závazků	49	
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	50	-2462
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	261
Zisk (ztráta) z úvěrových nástrojů (včetně úvěr. derivátů)	54	
Zisk (ztráta) z komodit a komoditních derivátů	55	-2723
Zisk (ztráta) z ostatních nástrojů včetně hybridních	56	
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykazané do Z/Z	57	
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	58	
Kurzové rozdíly	59	-58
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	60	
Ostatní provozní výnosy	61	3561
Ostatní provozní náklady	62	-1642
Správní náklady	63	-57010
Náklady na zaměstnance	64	-38804
Mzdy a platy	65	-31678
Sociální a zdravotní pojištění	66	-6858
Penzijní a podobné výdaje	67	-268
Náklady na dočasné zaměstnance	68	
Odměny - vlastní kapitálové nástroje	69	
Ostatní náklady na zaměstnance	70	
Ostatní správní náklady	71	-18206
Náklady na reklamu	72	-1055
Náklady na poradenství	73	-1795
Náklady na informační technologie	74	
Náklady na outsourcing	75	-1138
Nájemné	76	-4019
Jiné správní náklady	77	-10199
Odpisy	78	
Odpisy pozemků, budov a zařízení	79	
Odpisy investic do nemovitostí	80	
Odpisy nehmotného majetku	81	
Tvorba rezerv	82	
Ztráty ze znehodnocení	83	
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykazaných v RH do Z/Z	84	
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv v pořizovací ceně	85	
Ztráty ze znehodnocení realizovatelných finančních aktiv	86	
Ztráty ze znehodnocení úvěrů a jiných pohledávek	87	
Ztráty ze znehodnocení finan.investic držených do splatnosti	88	
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	89	
Ztráty ze znehodnocení pozemků, budov a zařízení	90	
Ztráty ze znehodnocení z investic do nemovitostí	91	
Ztráty ze znehodnocení goodwillu	92	
Ztráty ze znehodnocení nehmotného majetku	93	
Ztráty ze znehodnocení účasti v přídr.a ovlád.os.a sp.podn.	94	
Ztráty ze znehodnocení ostatních nefinančních aktiv	95	

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	14880
Náklady na daň z příjmů	100	
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	101	14880
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	102	
Zisk nebo ztráta po zdanění	103	14880

3. Informace o derivátech

	Reálná hodnota
Deriváty k obchodování	7392
Úrokové deriváty k obchodování	3964
Akciové deriváty k obchodování	
Měnové deriváty k obchodování	703
Úvěrové deriváty k obchodování	
Komoditní deriváty k obchodování	233
Ostatní deriváty k obchodování	2492

4. Poměrové ukazatele

Kapitálová přiměřenost	14,68%
Zadluženost I	17,72
Zadluženost II	21,54
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	5,47
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1(ROAE)	100,12
Rentabilita tržeb	51,21
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1333567

5. Kapitál na individuálním základě

Kapitálová přiměřenost	14,68%
Tier 1	29 725 000
Tier 2	0
Tier 3	0
Odečitatelné položky	14 977 000

Kapitál	14 875 000
Kapitálové požadavky celkem	8 107 000
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	917 000
Kapitálový požadavek k pozič., měn. a kom. r.	477 000
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku (BIA)	6 714 000

Údaje o řízení rizik

Společnost jakožto finanční instituce podstupuje při své činnosti zejména rizika finančního charakteru. Společnost fakticky pouze zprostředkovává obchodování s investičními instrumenty jako tzv. Introducing Broker. Zákazníci otvírají segregované účty přímo u zahraničního brokera a společnost nepřijímá od zákazníka peněžní prostředky ani investiční nástroje. Veškeré obchody jsou prováděny výhradně na účtech vedených u brokera.

Cílem procesu řízení rizik je identifikovat potenciální rizikové faktory, změřit možnou výši dopadů do zisku společnosti a případně realizovat opatření, které míru rizika omezí.

Za řízení rizik ve společnosti odpovídá představenstvo. Některé rozhodovací a schvalovací pravomoci v rámci procesu řízení rizik přísluší VŘR. Do působnosti VŘR spadá zejména:

- Kontrola procesu řízení rizik
- Schvalování operativních pravidel procesu řízení rizik
- Schvalování konkrétní výše a způsobu nastavení benchmarků
- Schvalování limitů pro jednotlivá rizika
- Schvalování operací směřujících k omezení nebo eliminaci rizik
- Schvalování a prezentace pravidelných čtvrtletních zpráv pro představenstvo společnosti
- Určení pověřených osob - garantů pro jednotlivá rizika
- Schvalování žádostí o mimořádné navýšení kreditních limitů

Garanti spolu s Risk Managerem (RM) odpovídají v rámci své působnosti za proces měření, řízení a vykazování rizik. RM zodpovídá za vypracování a průběžnou aktualizaci směrnic a metodických pokynů k řízení rizik.

Výbor pro řízení rizik je kolektivním orgánem společnosti. Výbor má pravomoci stanovené platnými správními a organizačními dokumenty, interními dokumenty řízení a obecně závaznými právními předpisy.

Výbor pro řízení rizik má obvykle šest členů jmenovaných představenstvem. Zpravidla se jedná o následující zaměstnance:

- Ředitel společnosti
- Risk Manager
- Front Office Manager
- Vedoucí právního oddělení nebo compliance
- Vedoucí oddělení Back Office

Metodické řízení **procesu identifikace rizik** zajišťuje RM. Proces identifikace rizik probíhá průběžně na všech odděleních společnosti. Za identifikaci rizik zodpovídají vedoucí oddělení, ve kterých dané riziko vzniká.

Veškerá identifikovaná rizika jsou evidována v Katalogu rizik. Za sestavení a průběžnou aktualizaci Katalogu rizik zodpovídá RM. V případě, že kterékoli oddělení společnosti identifikuje riziko, které není dosud v Katalogu rizik zahrnuto, sdělí tuto skutečnost. RM posoudí nutnost zařazení rizika do Katalogu rizik a případně předloží VŘR návrh na zařazení rizika do Katalogu rizik.

Jednotlivá rizika jsou pro účely společnosti členěna v Katalogu rizik na základě organizačního uspořádání společnosti podle resortů, kterým jednotlivá rizika přísluší nebo ve kterých daná rizika vznikají.

Měření rizik se rozumí kvantifikace pravděpodobnosti vzniku rizika a jeho možných negativních dopadů na hospodaření společnosti. Sledované časové období je určeno v závislosti na charakteru sledovaného rizika. Metodické řízení měření rizik zajišťuje RM. Za měření rizik zodpovídají jejich garanti společně s RM. Postup měření jednotlivých rizik je popsán ve speciálních směrnících pro řízení dané oblasti rizik.

- *Kvantifikace pravděpodobnosti výskytu rizika*

Diskrétní rizika

U těchto rizik se kvantifikuje pravděpodobnost výskytu rizika v daném časovém období a v případě rizik s opakovaným výskytem se určuje pravděpodobnostní rozdělení počtů výskytů rizika v daném časovém období.

Spojité rizika

U spojitých rizik se určuje pravděpodobnostní rozdělení příslušné podkladové spojité náhodné veličiny. Je nutné zvolit vhodný typ pravděpodobnostního rozdělení a následně určit jeho parametry.

- *Kvantifikace dopadů rizika*

Diskrétní rizika

V případě diskrétních rizik se nejprve určí pravděpodobnostní rozdělení možné škody při jednom výskytu rizika. Z tohoto rozdělení se za použití odhadu počtu výskytů

následně odvodí pravděpodobnostní rozdělení velikosti celkové škody v daném časovém období.

Spojité rizika

Velikost těchto rizik se vyjadřuje tzv. delta ekvivalentem. Delta ekvivalent je číslo, jehož pronásobením dostatečně malou odchylkou dané spojité náhodné veličiny získáme očekávanou velikost ztráty. Jedná se tedy o aproximaci závislosti potenciální výše škody na dané spojité náhodné veličině lineární funkcí.

Pravděpodobnostní rozdělení celkové škody se sestaví prostřednictvím analytického výpočtu či Monte-Carlo simulace hodnot této náhodné veličiny.

V praxi se však zpravidla pouze přiřazuje předpokládaná výše škody základní hladině pravděpodobnosti 95 %.

- *Měření skupiny rizik*

Při kvantifikaci dopadů skupiny rizik je nutné vzít do úvahy způsob a stupeň vzájemného působení těchto rizik - korelace, kauzalita a pod. Celkové riziko skupiny rizik pak může být nižší než prostý součet všech sledovaných rizik.

Řízení rizik zahrnuje stanovení limitů na jednotlivé rizikové pozice, posouzení možností zajištění rizik, rozhodnutí o vhodné formě zajištění (a případně nezajištění) a provedení zvoleného zajištění. Základní strategii řízení rizik předkládá na roční bázi VŘR ke schválení představenstvu společnosti.

- *Stanovení limitů rizik*

Limit je omezení maximální výše rizikové pozice nebo očekávané ztráty, která by z ní mohla vzniknout (limit na VaR) nebo vznikla (stop-loss limit). Limity slouží především k zajišťování těchto rizik, jejich výše se dynamicky průběžně mění v závislosti na změně vnějších nebo vnitřních podmínek. Zejména se tedy jedná o spojitá rizika.

Za stanovení limitů na jednotlivé rizikové pozice zodpovídá VŘR. Návrhy na stanovení limitů předkládá kterýkoliv člen VŘR. Za dodržování limitů rizik zodpovídají příslušní garanti a RM.

- *Možnosti zajištění rizik*

Zajištění rizik spočívá v provedení takových opatření nebo uzavření takových operací (zajišťovací operace), které mají za cíl snížit existující riziko.

Garanti rizik a RM zodpovídají za identifikaci možných způsobů zajištění evidovaných rizik a za ekonomické vyhodnocení efektivnosti jednotlivých způsobů zajištění. V případě, kdy se jedná o zajištění prostřednictvím finanční operace uzavřené s finanční institucí na finančním nebo pojistném trhu, zodpovídá za posouzení těchto možností zajištění RM.

- *Rozhodnutí o zajištění rizik*

Za rozhodnutí o provedení zvoleného způsobu zajištění zodpovídá VŘR. Tato pravomoc může být udělena garantům rizik či RM prostřednictvím příslušné směrnice pro řízení rizik. Rozhodnutí o provedení zajištění by mělo vycházet z porovnání hrubé a čisté výše škody.

Cílem **vykazování rizik** je zajištění průběžné informovanosti statutárních orgánů a vlastníků společnosti o existenci a velikosti jednotlivých rizik a velikosti jejich možných dopadů na hospodaření společnosti. Současně je tak zajištěna kontrola dodržování všech stanovených postupů pro řízení rizik a limitů rizik.

- *Vykazování rizik v rámci společnosti*

Metodické řízení vykazování rizik v rámci společnosti zajišťuje RM. Za vykazování rizik zodpovídají příslušní garanti rizik a RM.

Vybraná rizika evidovaná v Katalogu rizik a určená VŘR jsou v rámci společnosti vykazována prostřednictvím výkazů rizik zpracovávaných jednotlivými odděleními a předkládaných VŘR. Požadavky na formu a frekvenci vykazování jednotlivých rizik stanoví VŘR.

- *Pravděpodobnost výskytu rizik*

Vykazování rizik je omezeno pouze na rizika, která mají pravděpodobnost výskytu v jenom roce vyšší nebo rovnu 1 %, aby byla vyloučena velmi nepravděpodobná rizika. Diskrétním rizikům je přidělena jedna ze 4 pravděpodobnostních tříd, které jsou uvedeny v tabulce uvedené níže. Spojitá rizika jsou vykazována na hladině pravděpodobnosti výskytu 5 %.

Pravděpodobnostní rozmezí	Třída pravděpodobnosti
1-10%	nepravděpodobný
11-20%	možný
21-50%	pravděpodobný
51-99%	velmi pravděpodobný

- *Čistá potenciální ztráta*

Jsou uvažována pouze taková rizika, jejichž čistá potenciální ztráta vůči aktuálně platnému střednědobému plánu dosáhne ve sledovaném období alespoň 1 mil. EUR. Výše pravděpodobné čisté ztráty se uvádí v mil. Kč zaokrouhlených na celé číslo. Potenciální čistá ztráta u každého vykazovaného rizika může mít charakter buďto:

- jednorázové časově nespécifické ztráty, kterou nelze v časové struktuře přiřadit k danému roku nebo
- časově specifické ztráty, jejíž hodnoty jsou v jednotlivých letech sledovaného období rozdílné

Řízení konkrétních rizik probíhá v souladu s tímto Řádem řízení rizik popřípadě v souladu se speciálním vnitropodnikovým předpisem v případě, že takový předpis pro danou skupinu rizik ve Společnosti existuje.

Kreditní riziko

V rámci poskytování investičních služeb může být Společnosti v jistých případech vystavena riziku protistrany dostát svým závazkům. Řízení kreditního rizika ve společnosti je definováno tímto předpisem a dále směrnicí Řízení kreditního rizika.

Finanční rizika

Mezi finanční rizika, kterým je společnost vystavena patří zejména riziko Měnové, Úrokové a komoditní.

Operační riziko

Společnost je vystavena několika druhům operačního rizika v souvislosti s poskytováním investičních služeb. Jedná se především o transakční riziko, riziko operačního řízení a riziko systémů. Podrobnější popis operačních rizik a jejich řízení týkající se činnosti jednotlivých oddělení je obsažen ve vnitřních předpisech týkajících se činnosti jednotlivých oddělení společnosti.

Transakční riziko

Transakční riziko společnosti je řízeno následujícím způsobem:

- 1) Část transakčního rizika nese broker, zejména riziko vypořádání obchodů.
- 2) Přijímání a předávání zákaznických pokynů k obchodování přijímají odborně způsobilí zaměstnanci (licencovaní makléři), před i v průběhu výkonu činnosti jsou školeni a testováni, v pracovní smlouvě pracovníků Trading Desk je zakotvena odpovědnost za škodu na vzniklých chybách.
- 3) Společnost zajišťuje elektronické přijímání a předávání pokynů, kde je riziko selhání lidského faktoru prakticky eliminováno.

- 4) Transakční riziko je řízeno na 2 nezávislých úrovních: pracovník Trading Desk s odbornou péčí přijímá a předává pokyn a soulad realizovaných pokynů u brokera se zadanými pokyny zákazníků kontroluje oddělení vnitřní kontroly (Compliance & Internal Audit).
- 5) Postup při zjištění chyby při předání pokynu je detailně popsán v Pracovních a administrativních postupech, část oddělení Trading Desk.
- 6) Vedoucí oddělení Trading Desk vyčíslí finanční výsledek (ztrátu či zisk) z chybné operace. Pokud je výsledek ztráta pro společnost převyšující 1000 USD, informuje neprodleně RM. Pokud chybným obchodem vznikne společnosti ztráta převyšující 10000 USD, informuje RM na nejbližším zasedání o této skutečnosti VŘR.

Riziko operačního řízení

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:

- 1) Činnost oddělení vnitřní kontroly (Řád vnitřní kontroly), kontrola 4 očí a další ustanovení tohoto řádu zajišťují včasné zjištění obchodů nad limit.
- 2) 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 (blíže Řád vnitřní kontroly a Pracovní a administrativní postupy).
- 3) Techniky praní špinavých peněz jsou eliminovány uplatňováním opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, které jsou součástí Manuálu - Pravidla jednání ve vztahu k zákazníkům. Zamezení praní špinavých peněz je zajištěno také na úrovni brokera, kde jsou metody v souladu s direktivou EU.
- 4) Neautorizovanému přístupu k systému je zabráněno používáním uživatelských práv na všech systémech.
- 5) Závislost na omezeném počtu osob personálu je řešena zastupitelností klíčových funkcí ve vztahu k obchodování zdvojením pracovníků (Trading Desk, Back Office, Front Office, Research).

Riziko systémů

Riziko systémů (riziko ztráty z chyb v systémech podpory jako jsou počítačové podpory, chyby v matematických vztazích modelů, nesprávné a opožděné podávání informací vedení, chyby v podpůrných systémech, chyby při přenosu dat, chyby při výpadku systému nebo přenosu dat) je řízeno následujícím způsobem:

- 1) Správný chod systémů podpory zajišťuje pracovník správy informačních technologií, počítačové systémy jsou zabezpečeny, zálohovány, napojeny na UPS.
- 2) Záznamy o obchodech do systému jsou vkládány jak u brokera, tak i u společnosti. Kontrolou shodnosti výpisu z účtu se omezí rizika chyby v systému.
- 3) Obchodní systém společnosti je 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.
- 4) Technologie pro elektronické obchodování bude (po plánovaném spuštění) zajišťována brokerem splňující přísné požadavky na ochranu dat a zajištění neoprávněného přístupu.

Riziko likvidity

Společnost při poskytování investičních služeb není vystavena zvýšenému riziku likvidity při případném čerpání finančních prostředků ze strany zákazníků. Volné peněžní prostředky zákazníků nesmí Společnost použít k investování do jakýchkoli finančních instrumentů. Zůstatky na klientských účtech jsou tedy drženy v likvidní formě a mohou být vyplaceny na požádání.

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

Datum uveřejnění údajů: 04.11.2008

Datum uveřejnění opravy: 25.11.2008, 25.2.2009