



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012

Obsah

Úvodní slovo	3
O společnosti	4
Údaje o činnosti.....	7
Historie.....	9
Současnost	12
Zpráva o podnikatelské činnosti a hospodaření v roce 2012.....	13
Komentář.....	14
Přehled nejdůležitějších událostí v roce 2012.....	15
Přehled nejdůležitějších událostí v roce 2013.....	16
Finanční ukazatele	17
Zpráva o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou.....	29
Zpráva auditora.....	31

Kontaktní údaje

Colosseum, a.s.

Londýnská 59

120 00 Praha 2

Česká republika

E-mail: info@colosseum.cz

www: www.colosseum.cz

Telefon: +420 2460 888 88

Fax: +420 2460 888 89

Úvodní slovo

Rok 2012 lze bez přehánění označit za dosud nejnáročnější v historii společnosti. V roce 2012 společnost oslavila výročí deseti let od udělení licence obchodníka s cennými papíry a patnácti let na trhu, nicméně místo dáreků a oslav čelila velkým výzvám, které souvisely s událostmi na sklonku roku 2011. 31. října 2011 nečekaně ukončil svoji činnost hlavní obchodní partner společnosti, jeden z největších světových brokerů v oblasti obchodování futures a opcí, společnost MF Global. Většina klientských i firemních prostředků byla zablokována a k jejich uvolnění došlo teprve pozvolně v průběhu druhé poloviny roku 2012. Není třeba dodávat, jaký vliv měla zmíněná událost na výnosy společnosti a její hospodářský výsledek.

I přesto lze na minulém roku najít celou řadu pozitiv. Zřejmě nejdůležitějším z nich je navrácení prostředků klientům a to ve většině případů v plné výši. Díky kombinaci prozatímní platby od nuceného správce a částky uvolněné britským fondem pojištění vkladů (FSCS) získali zpět své prostředky v plné výši klienti s účty zhruba do 2 milionů korun. I větší klienti měli možnost získat v průběhu roku 2012 zhruba 90 procent své pohledávky a někteří se rozhodli dále čekat. Společnost velmi pozitivně vnímá, že velká část klientů se rozhodla své prostředky znovu investovat.

Společnost obhájila svoje prvenství v anketě Broker roku v oblasti obchodování s komoditami a rovněž udržela rating ČEKIA Stability Award na úrovni AAA, který i přes ekonomické nesnáze oceňuje podnikatelskou solidnost společnosti v obchodních vztazích. Společnost i nadále zůstává respektovaným obchodníkem se specializací na komoditní a finanční deriváty a její analytici jsou denně citováni v řadě médií.

V říjnu 2012 došlo ke změně ve vedení společnosti. Předsedou představenstva byl zvolen Ing. Štěpán Pírko a dosavadní předseda představenstva Jiří Šťastný zůstal členem představenstva. Pan Pírko byl ředitelem společnosti do roku 2003, kdy poté, co byla společnosti rozšířena licence o službu obhospodařování aktiv, přešel na pozici vedoucího Asset managementu a ředitelem se stal Jiří Šťastný, který tuto funkci zastával do roku 2012. Nový předseda představenstva předložil změnu strategie společnosti, která spočívá ve větší orientaci společnosti na služby v oblasti asset managementu.

S uvedenou změnou souvisí i výhled na rok 2013. Hlavním cílem společnosti pro rok 2013 je zavedení nových služeb v oblasti asset managementu a růst objemu prostředků v těchto službách. K datu vytvoření této zprávy je již řada kroků realizována, například spuštění nové služby Automatické Investiční Strategie (AutoInveSt) nebo organizační a personální změny. I v oblasti brokerských služeb společnost připravuje řadu pozitivních inovací, jejichž detaily však budou zveřejněny až před uvedením na trh.

Hospodářský výsledek společnosti skončil ztrátou v důsledku již popsaných následků úpadku brokera MF Global. Pozitivní je, že v průběhu roku se vedle prostředků vracejících se z MF Global dařilo získávat nové klienty ve všech službách a od podzimu se společnost opět vrátila do provozního hospodářského zisku. Tím definitivně potvrdila, že úspěšně obstála v tak náročné zkoušce, jakým byl krach MF Global. Za tento úspěch patří obrovský dík loajálním zákazníkům, kteří přes všechny nepříjemnosti pokračují v obchodování i nadále a poděkování patří také všem zaměstnancům, kteří v této nelehké době pracovali s plným nasazením mnohdy na hranici možností.

V duchu rčení „Co tě nezabije, to tě posílí“, lze hodnotit rok 2012 jako rok velkého vnitřního posílení společnosti. Změny, které byly odstartovány na konci roku 2012 a pokračují v roce letošním, jsou prvními kroky na cestě, která učiní společnost Colosseum ještě významnějším hráčem na kapitálovém trhu.



Ing. Štěpán Pírko
předseda představenstva

O společnosti

Základní údaje

Firma:

Colosseum, a.s.

Právní forma: Akciová společnost

IČ: 25133454

Rok založení:

1997

Sídlo:

Londýnská 59, Praha 2, PSČ 120 00

Telefon: +420 2460 888 88

Fax: +420 2460 888 89

E-mail: info@colosseum.cz

Web: www.colosseum.cz

Základní kapitál:

27 000 000 Kč

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

Management a organizační struktura

Statutární orgán – představenstvo

předseda představenstva: Ing. Štěpán Pírko

člen představenstva: Jiří Šťastný

člen představenstva: Pavel Sládek

Dozorčí rada

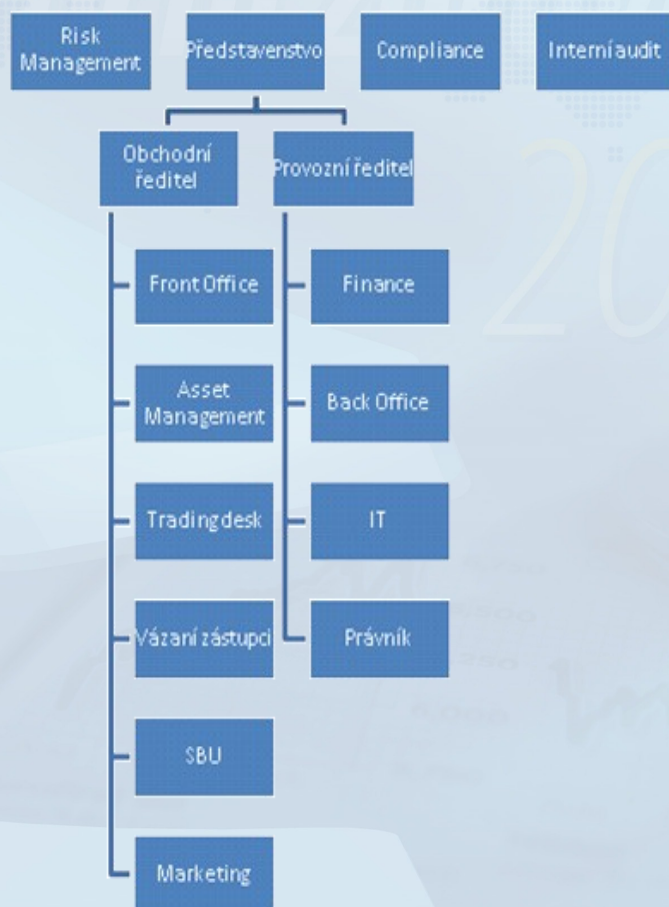
předseda dozorčí rady: JUDr. Ing. Zdeněk Radil

člen dozorčí rady: Radek Toman

člen dozorčí rady: Ing. Jiří Hruška

Organizační struktura

K datu sestavení této zprávy je organizační struktura společnosti následující:



Management

K datu sestavení této zprávy je složení managementu společnosti následující:

Ing. Štěpán Pírko - Obchodní ředitel

Ing. Miroslav Vítek – Provozní ředitel

Členství v asociacích

Společnost je zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry, která sdružuje významné české nebankovní obchodníky s cennými papíry a zastupuje jejich zájmy. Předseda představenstva Ing. Štěpán Pírko je členem prezidia České asociace obchodníků s cennými papíry.

Údaje o činnosti

Společnost Colosseum, a.s. (dále též „společnost“) je obchodníkem s cennými papíry, který se zabývá poskytováním hlavních a doplňkových investičních služeb. Společnost zprostředkovává obchodování na všech významných světových derivátových burzách v USA, Evropě, Asii, Austrálii i Africe i dalších trzích. Společnost se specializuje na obchody s finančními a komoditními burzovními deriváty (futures, opce), ale zprostředkovává obchody i s dalšími nástroji např. FOREX, CFDs, akcie, ETF. Významnou činností je obhospodařování portfolií zákazníků.

Rozsah povolení společnosti k činnosti obchodníka:

- 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. ab) 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.

Výroční zpráva

2011

Historie

Společnost vznikla v roce 1997 a počátek aktivního vstupu na trh se datuje rokem 1998. Již na počátku si společnost stanovila cíl získat licenci obchodníka s cennými papíry s povolením obchodovat deriváty a specializovat se na tento moderní sektor kapitálového trhu. Vzhledem k nejasnostem v legislativě, změnám ve vedení tehdejšího regulátora Komise pro cenné papíry (KCP) a přístupu KCP k udělování derivátových licencí nebylo do roku 2002 prakticky možné licenci pro obchodování s deriváty získat. O tom svědčí skutečnost, že první derivátové licence získaly velké banky a některé nebankovní subjekty až v roce 2002.

S vidinou běhu na dlouhou trať se proto společnost v době před udělením licence zaměřila na budování firemní značky, mapování trhu, získávání kontaktů na potenciální budoucí zákazníky a propagaci obchodování s deriváty prostřednictvím informování a vzdělávání široké veřejnosti. V tomto několikaletém přípravném období klíčoví zaměstnanci společnosti získávali know-how, které při zahájení činnosti odlišovalo společnost od konkurence. Za účelem dosažení příjmu, které umožnily existenci společnosti v mezidobí do udělení licence, se společnost orientovala na poradenskou činnost v oblasti analyzování zahraničních finančních a komoditních trhů a na nákup a prodej software pro sledování a analyzování informací z finančních a komoditních trhů.

Rok 2002 znamenal pro společnost Colosseum, a.s. zlom. Ze společnosti orientované především na poradenskou činnost v oblasti derivátů se stal obchodník s cennými papíry. Společnost se stala prvním českým nebankovním obchodníkem s cennými papíry s licencí pro obchodování derivátů. V souvislosti s přípravou žádosti o licenci a zahájení činnosti obchodníka s cennými papíry zaznamenala společnost Colosseum, a.s. v tomto roce ztrátu.

Rok 2003 byl prvním rokem, kdy po celou dobu jeho trvání společnost disponovala povolením k činnosti obchodníka s cennými papíry. V tomto roce stabilizovala společnost finanční toky a dosáhla mírného zisku. Společnost získala 10. června 2003 další povolení, a to na hlavní investiční službu podle § 8 odst. 2 písm. d) zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, obhospodařování individuálních portfolií na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání se zákazníkem, je-li součástí tohoto portfolia některý z investičních instrumentů, a to ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst. 1 písm. c), d) a g) téhož zákona. Na základě rozhodnutí akcionářů a představenstva společnosti byl tehdejší ředitel ing. Štěpán Pírko jmenován vedoucím oddělení Asset management a na jeho místo nastoupil Jiří Šťastný.

Rok 2004 představoval další rok růstu a to jak počtu klientů, tak i objemu obchodů a zisku společnosti. Hlavní změnou byla úprava služeb, které společnost nabízela. Všechny diskontní exekuční služby byly sloučeny do nové služby Max. V rámci služby správy aktiv Colosseum Managed Futures došlo k rozšíření počtu nabízených programů. Společnost rozšířila řadu partnerů o americkou makléřskou společnost Peregrine Financial Group (PFG), která nabízí výhody především klientům, jež obchodují převážně na elektronických trzích. Společnost zahájila nový školící program pro klienty nazvaný Start v komoditách, který byl doplněn vzdělávacím CD se stejným názvem.

V roce 2004 se společnost stala zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry.

V roce 2005 společnost pokračovala v růstu, když významným způsobem zvýšila jak tržby, tak i zisk. V tomto roce zároveň získala licenci na přeshraniční servis - tzv. europas a začala nabízet své služby ve Slovenské republice. Společnost změnila sídlo, přestěhovala se do větších a vhodnějších prostor na ulici Londýnská 59 v Praze 2.

V roce 2006 společnost významným způsobem investovala do rozšíření služeb a zvýšení jejich kvality. Soustředila se na rozšíření nabídky v oblasti investičních nástrojů, když vytvořila specializované týmy na poskytování investiční služby ve FOREX a CFDs. V červnu navíc získala povolení nabízet investiční cenné papíry, tedy akcie a dluhopisy. V průběhu roku začala společnost nabízet tři nové elektronické obchodní platformy, a to Strategy Runner na obchodování futures, Best-Direct Forex Platinum na forex a MTrade CFDs na obchodování contracts for differences. V rámci služeb došlo k rozšíření nabídky u asset managementu. V oblasti marketingu byly vytvořeny čtyři nové webové stránky – microsite, a to fxtrading.cz, cfdcs.cz, e-mini.cz a systemtrading.cz. Společnost v roce 2006 zahájila spolupráci s burzou Chicago Mercantile Exchange na propagaci obchodování e-mini indexů.

Rok 2007 přinesl dvě velmi významné události v životě společnosti, a to otevření pobočky v Bratislavě a získání licence od ČNB, na základě které je oprávněna poskytovat všechny investiční služby, jak je definuje zákon o podnikání na kapitálovém trhu vyjma investičních služeb upisování nebo umisťování emisí investičních nástrojů. Tyto investiční služby je společnost oprávněna poskytovat ve vztahu ke všem investičním nástrojům. Klíčovým bodem marketingu bylo vytvoření zcela nové korporátní internetové prezentace a pokračování partnerství s burzou Chicago Mercantile Exchange. Další úspěšnou expanzi společnosti dokumentuje meziroční vzestup tržeb o 46 procent.

Rok 2008 byl pro společnost dalším úspěšným rokem. Společnost zaznamenala meziroční vzestup příjmů o 79 %. Společnost publikovala nové klientské stránky www.eMAX.cz orientované na zákazníky využívající diskontní exekuční služby. Již třetím rokem pokračovala spolupráce s největší derivátovou burzou na světě CME Group®. Společnost implementovala nová evropská pravidla MiFID.

Rok 2009 byl rokem světové finanční krize. Tržby společnosti se snížily o 22 procent. Společnost celkově změnila korporátní design, představila klientům i veřejnosti nové logo i internetové stránky. Oddělení Research dokončilo práci na projektu Plně pravděpodobnostní návrh adaptivních rozhodovacích strategií v informačně náročných podmínkách, jenž vznikl ve spolupráci s Ústavem teorie informace a automatizace Akademie věd České republiky (ÚTIA) – Oddělením adaptivních systémů. Cílem spolupráce bylo vyvinutí matematických modelů popisujících chování trhu a využít toho pro poskytování investičních služeb, zejména v oblasti asset managementu. Na poli elektronických obchodních platform společnost klientům nabídla CQG Trader.

Rok 2010 přinesl pro firmu zlepšení. Společnost připravila celou řadu změn v produktech. Firma zahájila spolupráci se dvěma novými brokery. Jedná se o společnost IKON se sídlem ve Velké Británii a Interactive Brokers se sídlem ve Spojených státech amerických. Společnost připravila a od července spustila nový program v rámci správy portfolia – INVEST Premium. V rámci spolupráce se společností IKON přinesla společnost široké investorské veřejnosti možnost obchodovat na trhu forex prostřednictvím vyhledávané platformy MetaTrader.

V roce 2011 byl hlavní událostí pro společnost zcela nečekaný úpadek hlavního brokera společnosti, firmy MF Global. Tato událost byla bezprecedentní z mnoha ohledů. Nikdy v historii nezkrachoval takto velký futures broker, který do té doby patřil mezi největších 5 brokerů prakticky na každé světové futures burze. Společnost měla historii od 18. století a k úpadku ji přivedl jeden nepovedený obchod nového ředitele. Při úpadku jiných brokerů v minulosti vždy zákazníci a jejich prostředky převzala jiná velká společnost a obchody pokračovaly po krátkém přerušení dále. Nikoliv však v tomto případě. Důvodem byly chybějící prostředky na klientských účtech, které měly být segregovány, což je ve futures byznysu rovněž bezprecedentní. Tato událost znamenala výpadek tržeb společnosti v závěru roku a posun hospodářského výsledku do ztráty.

Výroční zpráva
2011

Současnost

Již od svého vzniku patří společnost Colosseum, a. s. k průkopníkům komoditního obchodování a tuto pozici si udržuje i v současnosti. Od udělení licence obchodníka s cennými papíry v roce 2002 patří k předním tuzemským společnostem zprostředkujícím obchody s komoditními a finančními deriváty. Od roku 1998 vystupují její zaměstnanci pravidelně ve všech typech médií s analýzami a komentáři komoditních trhů a analytická činnost je vysoce hodnocena. Velkou část analýz a informací poskytuje společnost zdarma prostřednictvím svých webových stránek nebo po převzetí jinými médii a tím přispívá k dlouhodobému vzdělávání investorů a budování obchodování s komoditami a finančními deriváty v České republice.

Hlavní služby společnosti jsou:

- diskontní obchodování
- full service obchodování
- správa aktiv

V rámci diskontního obchodování (služba Max) mají klienti prostřednictvím několika elektronických obchodních platform nebo i pomocí telefonických pokynů přístup ke všem hlavním světovým derivátovým burzám, hlavním akciovým trhům, FOREXu, CFDs a dalším nástrojům. I přesto, že Max je diskontní službou, mají její klienti k dispozici rozsáhlé aktuální informace a analýzy zdarma v rámci clientského webu emax. Kvalitu poskytovaného servisu potvrzuje stabilně rostoucí objem obchodů a pozitivní hodnocení klientů.

Služba Asistent umožňuje obchodovat s komoditami a dalšími finančními deriváty i klientům, kteří nejsou tolik zkušení nebo vyžadují nadstandardní servis s osobním přístupem. Každý klient této služby má svého osobního makléře, který je mu neustále k dispozici. I v této službě má klient přístup na široké spektrum trhů po celém světě a má k dispozici jak informace v rozsahu diskontní služby, tak i doporučení k obchodům.

Správu aktiv poskytuje společnost od roku 2004, kdy jí bylo rozšířeno povolení o službu obhospodařování aktiv. Specifikem správy aktiv u společnosti Colosseum jsou vlastní investiční strategie, které jsou obchodovány v rámci klientem zvoleného programu nebo strategie. Na rozdíl od obvyklých akciových nebo dluhopisových fondů, správy aktiv nebo jiných služeb, investiční strategie společnosti Colosseum nemají za cíl kopírovat výnos určitého indexu jak při růstu, tak i poklesu, ale jsou vždy aktivní správou, kde je výsledek závislý na kvalitě dané strategie a díky použití long i short obchodů nejsou tolik závislé na vzhledu trhu.

Klienty společnosti jsou jak fyzické, tak i právnické osoby, které investují od desítek tisíc korun (v některých službách a produktech, např. FOREX) až po desítky až stovky milionů korun.

Zpráva o podnikatelské činnosti a hospodaření v roce 2012

Přehled základních ukazatelů (tisíce Kč):

Výnosy: 39 755

Náklady: 48 969

Hospodářský výsledek: -9 214

Vlastní kapitál: 19 264

Počet zaměstnanců: 32

Poměrové ukazatele:

Kapitálová průměrnost	10,47%
zadluženost I	34,51
zadluženost II	52,68
ROAA	-31,33
ROAE	-47,83
Rentabilita tržeb	-25,16
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 309 750

Kapitálová průměrnost ke dni 31.12.2012

Kapit. průměrnost před zápočtem přech. kap. pož.	10,47%
Kapitál	17 510
Původní kapitál (Tier1)	19 194
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	27 000
Emisní ážio	221
Povinné rezervní fondy	850
Nerozdělený zisk z předchozích období	407
Ztráta za běžné účetní období	-9 214
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-70
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-1 684
Kapitálové požadavky celkem	13 373
Kap. pož. k úvěrovému riziku celkem	910
Kap.pož. k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	1 464
Kap. pož. k operačnímu riziku celkem	10 999

Komentář

Velkou část roku 2012 stále negativně ovlivňoval úpadek společnosti MF Global z konce října roku předešlého. Veškeré klientské i firemní prostředky u této společnosti byly na počátku roku zamrzlé a byly uvolňovány velmi postupně s velkým zpožděním oproti očekávání, které bylo opřeno o obvyklou praxi při nucené správě podobných společností. Velké zpoždění při uvolňování prostředků bylo způsobeno rozsáhlostí společnosti a také skutečností, že se předpokládalo, že část klientských prostředků chybí. Svoji roli ovšem mohla hrát skutečnost, že likvidátor, společnost KPMG, inkasovala tučné odměny za každý měsíc své činnosti. Za povšimnutí stojí, že v případě americké větve firmy, MF Global Inc., byly jiným likvidátorem prostředky uvolněny mnohem dříve, zatímco proces vypořádání v britské větvi, MF Global UK Ltd. (kde měla prostředky společnost Colosseum), byl mnohem zdouhavější. Zmrazené prostředky negativně ovlivnily úroveň výnosů v první polovině roku.

Díky výrazným úsporným opatřením se podařilo zredukovat výši nákladů. Došlo k redukci počtu zaměstnanců, mezd, kancelářských ploch i dalších výdajů. Díky těmto včasným opatřením se podařilo v průběhu roku stabilizovat provozní hospodářský výsledek v pozitivních měsíčních hodnotách.

Hospodářský výsledek byl ovlivněn několika hlavními jevy. Vlivem zmíněného skokového poklesu výnosů po úpadku společnosti MF Global, pozvolného rozjezdu obchodování a postupného náběhu účinnosti úsporných opatření, které se ze své podstaty nikdy neprojeví okamžitě, byl v první polovině roku hospodářský výsledek negativně tažen dolů záporným provozním výsledkem. Díky postupnému vracení klientských prostředků a zájmu nových investorů se objem klientských prostředků dostal na úroveň, která zajišťuje provozní zisk, v průběhu podzimu. Kromě uvedeného se nepříznivě projevíly v hospodářském výsledku odpis části pohledávky za MF Global, tvorba rezerv k pohledávce za společností Peregrine Financial Group a rovněž vyrovnaní klientů asset managementu z vlastních prostředků společnosti. Krach brokera MF Global se tak klientů asset managementu nijak nedotkl.

Přehled nejdůležitějších událostí v roce 2012

Bezpochyby nejdůležitější událostí roku 2012 byla událost z 31. října roku 2011 – úpadek britského brokera MF Global. S tímto brokerem spolupracovala společnost od udělení licence v roce 2002 a přes tohoto brokera probíhala většina obchodů a byla u něj uložena většina klientských prostředků i významná část prostředků společnosti. Prostředky klientů i společnosti zůstaly zablokované po řadu měsíců i v roce 2012 a k jejich uvolnění začalo postupně docházet až zhruba v polovině roku. Společnost se ke svým prostředkům u MF Global dostala až v závěru roku.

Pozitivní je fakt, že i když byl proces návratu prostředků velmi zdoluhavý, podařilo se u naprosté většiny klientů získat zpět 100% prostředků, které měli vedeny u brokera v okamžiku jeho úpadku. Společnost po celou dobu asistovala a pomáhala svým klientům, kteří měli ve většině případů přímý smluvní vztah s britským brokerem (tzv. introducing brokeraga) a tato činnost byla velmi náročná a vyžadovala zapojení všech zdrojů, které měla společnost k dispozici. Likvidátor vyplatil v průběhu roku podíl 26% na zůstatku (tzv. interim payment) a zbytek doplatil britský fond pojištění vkladů FSCS až do částky 50 tisíc liber. Při součtu interim payment a platby od FSCS se tak podařilo plně navrátit prostředky klientům s účty do zhruba 2 milionů korun. Klienti s vyššími zůstatky obdrželi interim payment a poté řada z nich využila možnost prodat svoji pohledávku za velmi výhodných podmínek (zhruba 90 procent) díky asistenci společnosti. Klienti v programu asset managementu INVEST Premium nebyli krachem brokera dotčeni vůbec, jelikož chybějící prostředky dorovnala společnost z vlastních zdrojů i na úkor vlastní ztráty.

V průběhu roku se vedle prostředků vracejících se z MF Global dařilo získávat nové klienty ve všech službách a od podzimu se společnost opět vrátila do provozního hospodářského zisku, čímž definitivně potvrdila, že úspěšně obstála v tak náročné zkoušce, jakým událost z roku 2011 byla. Za tento úspěch patří obrovský dík svým loajálním zákazníkům, kteří přes všechny nepříjemnosti pokračují v obchodování i nadále a dík patří také všem zaměstnancům, kteří v této nelehké době pracovali s plným nasazením mnohdy na hranici možností.

V průběhu roku probíhalo správní řízení ČNB ve věci nadměrného obchodování a nepřípustné pobídky při obchodování jednoho klienta v roce 2009. ČNB rozhodla uložit společnosti povinnost zavést nápravná opatření a zaplatit pokutu 6 milionů Kč. Společnost s tímto rozhodnutím nesouhlasí, domnívá se, že v případě obchodování s deriváty bylo ve věci výše poplatků vzhledem k velikosti účtu rozhodnuto chybně a napadla toto rozhodnutí správní žalobou.

V říjnu došlo ke změně vedení společnosti. Předsedou představenstva byl zvolen Ing. Štěpán Pírko a dosavadní předseda představenstva Jiří Šťastný zůstal členem představenstva. Pan Pírko byl ředitelem společnosti do roku 2003, kdy poté, co byla společnosti rozšířena licence o službu obhospodařování aktiv, přešel na pozici vedoucího Asset managementu a ředitelem se stal Jiří Šťastný, který tuto funkci zastával do roku 2012. Nový předseda představenstva předložil změnu strategie společnosti, která spočívá ve větší orientaci společnosti na služby v oblasti asset managementu. Tato nová strategie byla schválena a od listopadu 2012 probíhá její postupná implementace.

Předpokládaný vývoj podnikání v roce 2013

Činnost společnosti i její hospodaření v roce 2013 bude ovlivňovat postupná implementace nové strategie společnosti, která byla představena novým předsedou představenstva na konci roku 2012.

Hlavním cílem společnosti pro rok 2013 je zavedení nových služeb v oblasti asset managementu a růst objemu prostředků v těchto službách.

K datu vytvoření této zprávy (duben 2013) je již řada kroků realizována.

V březnu byla spuštěna nová služba Automatické Investiční Strategie (AutoInveSt), která má za cíl se stát hlavní službou společnosti. Klient má na základě svých znalostí, zkušeností, finanční situace, potřeb a cílů na výběr z některých strategií, které společnost připravila. Jde z pohledu obvyklých investic do akcií nebo dluhopisů o netradiční investiční strategie, které mají za cíl poskytovat absolutní výnos bez ohledu na to, zda trh roste nebo klesá. Již spuštěné strategie jsou založeny například na vypisování opcí, trendovém obchodování, protitrendovém obchodování, obchodování spreadů či intradenním obchodování drahých kovů. Strategie jsou klasifikovány podle míry výnosu, rizika, investičního horizontu či frekvence obchodování a je zajištěno, aby investorům byly nabízeny pouze takové strategie, které jsou pro ně vhodné. Společnost předpokládá, že i v budoucnu bude výčet strategií doplněn o další úspěšné investiční metody a je připravena získávat nejlepší odborníky na trhu v této specifické oblasti. Klientům se tak nabízí produkt, který je zcela odlišný od většiny finančních produktů na trhu a podle dosavadních reakcí je takový produkt velmi vítán.

Vedle inovací v asset managementu má společnost za cíl dále zkvalitnit i služby brokerské. Na počátku roku 2013 byla zahájena spolupráce s novým brokerem Active Trades, který umožňuje společnosti nabízet svým klientům velmi žádanou nejmodernější obchodní platformu MetaTrader 5 s velmi konkurenceschopnými podmínkami pro obchodování FOREXU. Společnost má připraveny výrazné inovace v oblasti brokerských služeb, nicméně bude je podrobněji diskutovat až před uvedením příslušných produktů na trh.

V souvislosti se změnou strategie a služeb bylo nutné vhodně přizpůsobit organizační strukturu a personální obsazení. Oddělení Asset management bylo rozšířeno a organizační struktura byla zjednodušena. Většina nových pozic byla obsazena převážně z interních zdrojů.

Již v závěru roku 2012 vzrostl objem klientských prostředků a obchodů na úrovni, které generují mírný provozní zisk společnosti. I v roce 2013 počítáme s tímto pozitivním trendem, nicméně finanční plán společnosti předpokládá, že v důsledku řady opatření bude hospodářský výsledek na konci roku zhruba nulový. Důvody jsou jak na straně výnosů, tak i nákladů. Výnosy budou i při rostoucím objemu peněz ve správě limitovány zaváděním nových služeb, které krátkodobě negenerují takovou výši tržeb jako některé služby v minulosti. Na nákladové straně lze naopak počítat s dalšími investicemi do zkvalitnění produktů a služeb společnosti a to jak s technickými, tak personálními výdaji. Společnost věří, že tato cesta je z dlouhodobějšího pohledu správná a vede ke spokojenosti klientů, zaměstnanců i akcionářů společnosti.

Finanční ukazatele

Příloha č. 1

- Rozvaha ke dni 31.12.2012
- Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2012
- Přehled o změnách vlastního kapitálu ke dni 31.12.2012
- Příloha k účetní závěrce za rok 2012

Příloha č. 2

- Zpráva o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou

Příloha č. 3

- Zpráva auditora

Příloha č.1:

Rozvaha

ke dni 31. 12. 2012
 (v celých tisících Kč)

Colosseum, a.s.

Londýnská 59
 120 00 Praha 2
 IČ 25 13 34 54
 Akciová společnost
 Obchodník s cennými papíry

AKTIVA

	Běžné období Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Minulé období 2011
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	370		370	402
2. Státní bezkupónové dluhopisy a ost.cen.papíry přijímané centrální bankou k refinancování a) vydané vládními institucemi b) ostatní				
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	154 218 154 218		154 218 154 218	229 482 229 482
4. Pohledávky za nebankovními subjekty a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	23 308 18 133 5 175	-627 -627	22 681 17 506 5 175	32 981 28 024 4 957
5. Dluhové cenné papíry a) vydané vládními institucemi b) vydané ostatními osobami				
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly				
7. Účasti s podstatným vlivem v bankách				
8. Účasti s rozhodujícím vlivem v bankách				
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	70		70	70
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5 571	-3 887	1 684	2 454
11. Ostatní aktiva	12 972		12 972	18 739
12. Pohledávky za upsaný základní kapitál				
13. Náklady a příjmy příštích období	1 664		1 664	1 232
Aktiva celkem	198 173	-4 514	193 659	285 360

PASIVA

	Běžné období	Mínulé období 2011
1. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám a) splatné na požádání b) ostatní závazky		
2. Závazky vůči nebankovním subjektům a) splatné na požádání b) ostatní závazky	907 907	1 154 1 154
3. Závazky z dluhových cenných papírů a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		0
4. Ostatní pasiva	173 488	255 728
5. Výnosy a výdaje příštích období		
6. Rezervy		
7. Podřízené závazky		
8. Základní kapitál a) splacený základní kapitál b) vlastní akcie	27 000 27 000	27 000 27 000
9. Emisní ážio	221	221
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy b) ostatní rezervní fondy c) ostatní fondy ze zisku	850 850	850 850
11. Rezervní fond na nové ocenění		
12. Kapitálové fondy		
13. Oceňovací rozdíly a) z majetku a závazků b) ze zajišťovacích derivátů c) z přepočtu účastí		
14. Nerozděl.zisk nebo neuhr. ztráta z předchoz.období	407	9 094
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	-9 214	-8 687
Pasiva celkem	193 659	285 360

Podrozvahové položky

	Běžné období	Minulé období
Pohledávky z pevných termínových operací	2 324 357	1 614 245
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
Závazky z pevných termínových operací	2 324 651	1 614 861
Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 29. 4. 2013

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.




Výkaz zisku a ztráty

 ke dni 31. 12. 2012
 (v celých tisících Kč)

Colosseum, a.s.

 Londýnská 59
 120 00 Praha 2
 IČ 25 13 34 54
 Akciová společnost
 Obchodník s cennými papíry

	Běžné období	Minulé 2011
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy úroky z dluhových cenných papírů	329	516
2. Náklady na úroky a podobné náklady náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-145	-46
3. Výnosy z akcií a podílů a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů		
4. Výnosy z poplatků a provizí	36 616	69 614
5. Náklady na poplatky a provize	-691	-1 166
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	423	-4 742
7. Ostatní provozní výnosy	607	1 062
8. Ostatní provozní náklady	- 1 690	-4 401
9. Správní náklady a) náklady na zaměstnance b) ostatní správní náklady	-41 912 -22 800 -19 113	-68 459 -43 335 -25 124
10. Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-950	-1 008
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	1780	
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-3 581	
14. Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
15. Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem		
16. Rozpuštění ostatních rezerv		
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		
18. Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem		
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-9 214	-8 630

	Běžné	Minulé období
20. Mimořádné výnosy		
21. Mimořádné náklady		
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		
23. Daň z příjmů		-57
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-9 214	-8 687

Sestaveno dne: 29. 4. 2013

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.




Přehled o změnách vlastního kapitálu
 ke dni 31.12.2012
 (v celých tisících Kč)

Colosseum, a.s.
 Londýnská 59
 120 00 Praha 2
 IČ 25 13 34 54
 Akciová společnost
 Obchodník s cennými papíry

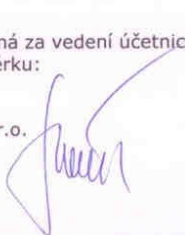
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Emisní fondy	Rezerv. fondy	Kapitál. rozdíly	Oceňov. (ztráta)	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2011	27 000		221	650				9 294	37 165
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-8 687	-8 687
Dividendy									
Převody do fondů				200				-200	
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									
Zůstatek 31.12.2011	27 000		221	850				407	28 478
Zůstatek k 1.1.2012	27 000		221	850				407	28 478
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-9 214	-9 214
Dividendy									
Převody do fondů									
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									
Zůstatek 31.12.2012	27 000		221	850				-8 807	19 264

Sestaveno dne: 29. 4. 2013

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
 a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.




Příloha k účetní závěrce za rok 2012

Colosseum, a.s.

Londýnská 59
120 00 Praha 2
IČ 25 13 34 54
Akciová společnost
Obchodník s cennými papíry

I. Obecné informace

1. Úvod

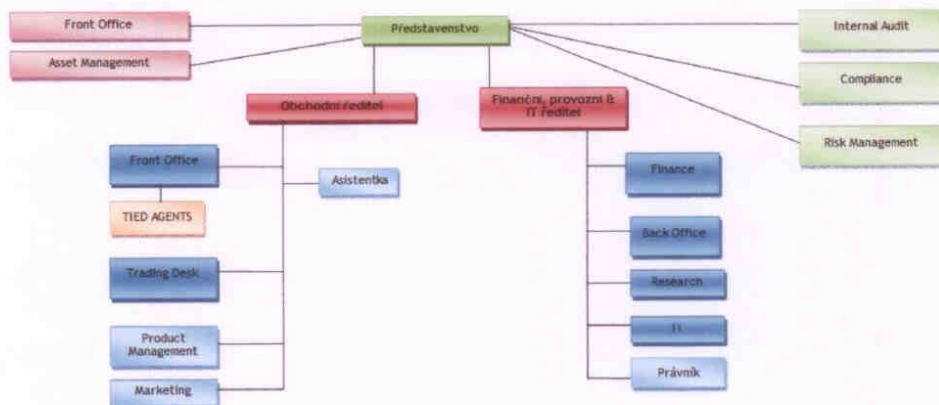
Společnost Colosseum, a. s. (dále jen „Colosseum, a.s.“), se sídlem Praha 2, Londýnská 59, PSČ 120 00 je zaregistrována jako akciová společnost podle obchodního zákoníku a je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754.

Colosseum, a.s. je obchodníkem s cennými papíry, který vykonává svou činnost na základě povolení České národní banky (rozhodnutí České národní banky sp.zn. Sp/542/1641/2007 ze dne 4.12.2007).

Osobami, jejichž podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech společnosti přesáhl dvacet procent, je pan Zdeněk Radil, Průhonická 217/31, Praha 10, výše podílu představuje 25,19 %.

Společnost nemá účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. V roce 2012 v souvislosti se společností Colosseum, a.s. neexistovaly vztahy mezi propojenými osobami.

Organizační struktura



Členové statutárního orgánu

Členové představenstva k 31. 12. 2012

Ing. Štěpán Pírko	Předseda představenstva
Jiří Štátný	člen představenstva
Bc. Pavel Sládek	člen představenstva

Členové dozorčí rady k 31. 12. 2012

JUDr. Ing. Zdeněk Radil	předseda dozorčí rady
Radek Toman	člen dozorčí rady
Ing. Jíří Hruška	člen dozorčí rady

Změny v OR provedené během účetního období 2012

Ing. Jiří Hruška	člen dozorčí rady	den vzniku členství: 24. ledna 2012
Ing. Štěpán Pírko	Předseda představenstva	den vzniku funkce: 22. října 2012
Jiří Štátný	člen představenstva	zapsáno dne 22. října 2012

2. Obory činnosti a zeměpisné oblasti

Colosseum, a.s. je obchodníkem s cennými papíry nabízejícím zejména tyto investiční služby na území České republiky:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů – derivátů, nástrojů peněžního trhu a investičních cenných papírů,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj – derivát, nástroj peněžního trhu nebo investiční cenný papír,
- poskytování investičních doporučení a analýz týkajících se obchodování s investičními nástroji – derivátů, nástrojů peněžního trhu a investičních cenných papírů,
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Údaje předchozích období byly v nezbytných případech upraveny na srovnatelný základ s prezentací běžného roku a vykazované hodnoty tak nemusejí odpovídat hodnotám vykazovaným v minulých účetních závěrkách. V rámci těchto úprav však nedošlo ke změně oceňovacích metod aplikovaných v jednotlivých účetních obdobích, ale pouze k reklasifikaci položek mezi jednotlivými řádky finančních výkazů.

Colosseum, a.s. jako obchodník s cennými papíry musí dodržovat regulační požadavky. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se zejména kapitálové přiměřenosti.

Všechny údaje jsou uvedeny v korunách českých (Kč). Měrnou jednotkou jsou tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. 4. 2013

II. Účetní zásady a metody**4. Důležitá pravidla účetnictví**

Colosseum, a.s. postupuje dle příslušných právních předpisů týkajících se účetnictví bank a některých finančních institucí.

Colosseum, a.s. aplikuje při vykazování své hospodářské činnosti veškeré obecné účetní zásady, tzn. zásady průkaznosti, opatrnosti a vyjádření skutečného stavu společnosti. Colosseum, a.s. oceňuje nákupními cenami, odpisuje metodou rovnosti daňových a účetních odpisů. Je zaveden plán odpisů jednotlivých HIM a NIM. Bylo provedeno zúčtování kurzových rozdílů vůči majetku, který je veden v cizích měnách, bylo provedeno zúčtování opravných položek.

V tomto roce neproběhly podstatné změny ve způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období. Oceňování v ostatních případech probíhá v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce. Opravné položky k pohledávkám jsou prováděny dle reálné situace a posouzení

vymahatelnosti. Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den připsání prostředků podle zprávy došlé od korespondenta, vznik pohledávky resp. závazku, nabytí vlastnictví, den sjednání a den vypořádání obchodu s deriváty. Deriváty se oceňují reálnou hodnotou, zisky a ztráty ze změn reálných hodnot jsou měsíčně účtovány do nákladů nebo do výnosů. Společnost obchoduje pouze burzovní deriváty.

Společnost účtuje o majetku najatém finančním leasingem tak, že na počátku leasingu společnost vyúčtuje plnou hodnotu budoucích leasingových splátek na vrub účtu časového rozlišení (náklady příštích období) a souvztažně ve prospěch účtu závazků. Akontace hrazená dopředu se vyúčtuje na vrub účtu časového rozlišení (náklady příštích období). Náklady příštích období společnost rozpouští rovnoměrně do nákladů po celou dobu trvání leasingu.

5. Významné položky uvedené v rozvaze, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách ve vlastním kapitálu

Colosseum, a.s. je od června roku 2002 obchodníkem s cennými papíry. Základní kapitál ke konci roku 2012 činí 27 000 tisíc Kč, vlastní kapitál 19 244 tisíc Kč. Hospodářský výsledek za účetní období roku 2012 je vykazován ve výši -9 214 tisíc Kč.

Výnosy z poplatků a provizí činily 36 616 tisíc Kč (tato částka je základem pro výpočet příspěvku společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2012), náklady na poplatky a provize byly ve výši 691 tisíc Kč.

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2012 byl 32 pracovníků. Z tohoto počtu jsou čtyři pracovníci na vedoucích pozicích, ostatní jsou výkonní pracovníci. Náklady na zaměstnance činily v tomto roce 22 800 tisíc Kč, z toho náklady na sociální a zdravotní pojištění 5 746 tisíc Kč. Odměny členů statutárních orgánů a dozorčí rady nebyly v roce 2012 vyplaceny.

Ostatní správní náklady činily částku ve výši 19 113 Kč, z toho náklady na audit a na poradenství částku ve výši 4 347 tisíc Kč, náklady na nájemné činily 2 964 tisíc Kč.

Společnost v roce 2012 prováděla obchody na vlastní účet na derivátových trzích.

V nákladech příštích období ve výši 1 664 tisíc Kč jsou zahrnuty zejména náklady na nájemné kanceláří, pojištění a předplatné.

Ostatní aktiva v sobě zahrnují zejména reálné hodnoty pevných termínových operací ve výši -295 tisíc Kč, zúčtování poskytnutých marginů burzovních derivátů ve výši 10 966 tisíc Kč, 552 tis. Kč uspořádací účet pro zúčtování platebního styku a daň z příjmu ve výši 1 747 tisíc Kč.

Ostatní pasiva v sobě zahrnují zejména přijaté marže ve výši 22 277 tisíc Kč, závazky vůči dodavatelům ve výši 2 257 tisíc Kč, závazek vyplývající z příspěvku do Garančního fondu OCP ve výši 711 tisíc Kč, přijaté zálohy ve výši 35 tisíc Kč, DPH ve výši 613 tisíc Kč, zúčtování se státem ve výši 1 109 tisíc Kč, a závazky za klienty ve výši 146 487 tisíc Kč.

Zisk z finančních operací ve výši 423 tisíc Kč zahrnuje zisk a ztrátu z obchodování s deriváty a z jejich přecenění na reálnou hodnotu a kurzové zisky a ztráty.

V roce 2012 nebylo účtováno o odloženém daňovém závazku, ani o odložené daňové pohledávce.

Žádné mimořádné náklady a výnosy v roce 2012 nevznikly.

Colosseum, a.s. čerpá úvěr na nákup osobního vozidla ve výši 1 154 tisíc Kč, ke dni 31.12.2012 představuje celkový zůstatek provozního úvěru 907 tisíc Kč zahrnutý v ostatních závazcích vůči bankám.

Účtování o devizových obchodech včetně kurzových rozdílů probíhalo dle platných právních předpisů.

Představenstvo společnosti navrholo, aby ztráta za rok 2011 ve výši -8 687 tis. Kč byla uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období

6. Významné položky, které nejsou samostatně vykázány

Na základě Rozhodnutí PSSZ ze dne 25. 9. 2012 má společnost povoleny splátky na neuhrazené pojistné v celkové výši 564 176 Kč po dobu 12 měsíců. Stav závazku k 31.12.2012 činí 432 759 Kč. Tento zůstatek je vykázán na nákladech příštích období.

7. Významné události, které nastaly po rozvahovém dni

Společnost podala u Městského soudu v Praze dne 26. 10. 2012 žalobu proti rozhodnutí bankovní rady České národní banky ze dne 4. 10.2012, kterým byl zamítnut její rozklad proti rozhodnutí České národní banky (dále jen ČNB) ze dne 19. 6. 2012 a kterým bylo toto rozhodnutí o uložení pokuty a o uložení opatření k nápravě potvrzeno.

Spolu s podanou žalobou žalobce požádal o přiznání odkladného účinku žalobě. Návrh na přiznání odkladného účinku žalobě byl Městským soudem v Praze dne 29. 1. 2013 zamítnut. Na základě Usnesení o zamítnutí návrhu na přiznání odkladného účinku společnost proúčtovala v roce 2013 do svých nákladů pokutu v celkové výši 6 000 tis. Kč, kterou časově rozlišuje v jednotlivých měsících roku 2013. Počínaje měsícem lednem 2013 do nákladů zúčtovává 1/12 celkové pokuty, což činí 500 tis. měsíčně.

8. Řízení rizik v roce 2012

Společnost Colosseum, a.s. jakožto finanční instituce je každodenně vystavena vlivu specifické skupině finančních i nefinančních rizik. Tato rizika mohou zásadním způsobem ovlivnit celkové stav společnosti. Tato si rizika plně uvědomuje a zodpovědně přistupuje v souladu s příslušnými právními normami k jejich řízení.

Na nejvyšší úrovni zastřešuje řízení rizik Představenstvo Společnosti, které má ve své pravomoci schvalování limitů a nastavení řízení jednotlivých rizik, stejně tak schvaluje dokumenty a zprávy související s řízením rizik. Za koncepci řízení rizika je zodpovědný Risk Manager. Na nejnižší úrovni se na výkonu řízení rizik podílejí vedoucí jednotlivých oddělení a útvarů uvnitř Společnosti.

Dále jsou uvedena hlavní rizika, jimž Společnost vystavena, a přístupy řízení jednotlivých rizik:

OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je ve Společnosti minimalizováno vnitřními předpisy, které ustanovují konkrétní administrativní a pracovní činnosti související s jednotlivými odděleními a vykonávanými činnostmi. Vnitřní předpisy dále obsahují i kontrolní mechanismy. Tvorba vnitřních předpisů je v kompetenci oddělení Compliance stejně tak jako sledování aktuálních právních norem. Nedílnou součástí při řízení operačních rizik tvoří interní a externí audit Společnosti.

KREDITNÍ RIZIKO

Společnost neposkytuje žádné úvěrové produkty svým klientům a možné kreditní riziko se omezuje na běžné obchodní pohledávky a ručení za závazky klientů vůči partnerským brokerům. Kreditní riziko představuje nevýznamnou část rizik Společnosti.

RIZIKO ANGAŽOVANOSTI

Řízení rizika angažovanosti a nastavení limitů angažovanosti je zcela v souladu s příslušnou právní normou upravující tuto problematiku.

RIZIKO LIKVIDITY

Řízení rizika likvidity se soustředí na předcházení vzniku situace platební neschopnosti. Za tímto účelem představenstvo společnosti vypracovává finanční plán řízení likvidity jakožto krizový plán pro případ neočekávaných událostí. Pomocí plánu likvidity se pak monitoruje poměr splatností jednotlivých příjmů a výdajů Společnosti.

TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům z titulu držení investičních nástrojů ve svém obchodním portfoliu a z titulu držení aktiv a pasiv v cizích měnách.

Řízení obchodního portfolia probíhá pomocí nastavení soustavy limitů na obchodní portfolio, které schvaluje Představenstvo Společnosti. Tyto limity jsou nastaveny tak, aby případně nedocházelo k ztrátám větším, než bylo představenstvem předem odsouhlaseno.

Měnové riziko je dáno především pohybem kurzu EUR a USD vůči CZK. Společnost tyto pohyby pečlivě sleduje a po schválení představenstvem uzavírá kontrakty vedoucí k fixování kurzů EUR a USD vůči CZK. Část měnového rizika je pak nastavením smluv a odměňování přenášena na jiné osoby.

7. Ostatní

Přepočet údajů v cizích měnách na měnu českou se ke konci účetního období uskutečnil dle stanoveného kurzu České národní banky k 31. 12. 2012. V průběhu roku společnost používala denní kurz České národní banky.

Společnost ve své činnosti používá běžné finanční nástroje.

Společnost měla v roce 2012 vedeny bankovní účty v českých korunách, amerických dolarech a eurech. Mezi cizoměnová aktiva patří pouze bankovní účet v amerických dolarech a eurech, pohledávky vůči zahraničním brokerům (zejména v amerických dolarech a eurech) a dále pohledávky a závazky vyplývající z obchodů s burzovními deriváty na vlastní účet v amerických dolarech, eurech, švýcarských francích, britských librách, kanadských dolarech a japonských jenech.

Příspěvek společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2012 činí cca 106 tisíc korun českých. Který představuje 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za rok 2012, byl zaplacen v zákonem stanovené lhůtě.

Osobami, jejichž podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech společnosti přesáhl dvacet procent, je pan Zdeněk Radil, Průhonická 217/31, Praha 10.

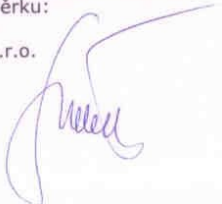
Společnost nemá účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. V roce 2012 v souvislosti se společností Colosseum, a.s. neexistovaly vztahy mezi propojenými osobami.

Sestaveno dne: 29. 4. 2013

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.



Příloha č.2:**Zpráva o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou za účetní období 2012**

zpracovaná dle § 66a odstavce 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů

Ovládaná společnost:

Obchodní jméno:	Colosseum, a.s.
Sídlo:	Londýnská 59, Praha 2
IČO:	25133454
DIČ:	CZ25133454
Právní forma:	Akciová společnost
Hlavní předmět podnikání:	obchodník s CP
Registrace v obchodním rejstříku:	Městský soud v Praze oddíl B vložka 4754

Orgány společnosti:*Představenstvo:*

Předseda představenstva:	Ing. Štěpán Pírko
Člen představenstva:	Jiří Šťastný
Člen představenstva:	Pavel Sládek

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	JUDr. Ing. Zdeněk Radil
Člen dozorčí rady:	Radek Toman
Člen dozorčí rady:	Ing. Jiří Hruška

Ovládající osoba (akcionáři):

Jiří Šťastný –	18,89%
Ing. Štěpán Pírko –	18,89%
JUDr. Ing. Zdeněk Radil –	25,19%
Bc. Pavel Sládek –	18,52%
Radek Toman –	18,52%
celkem	100,00%

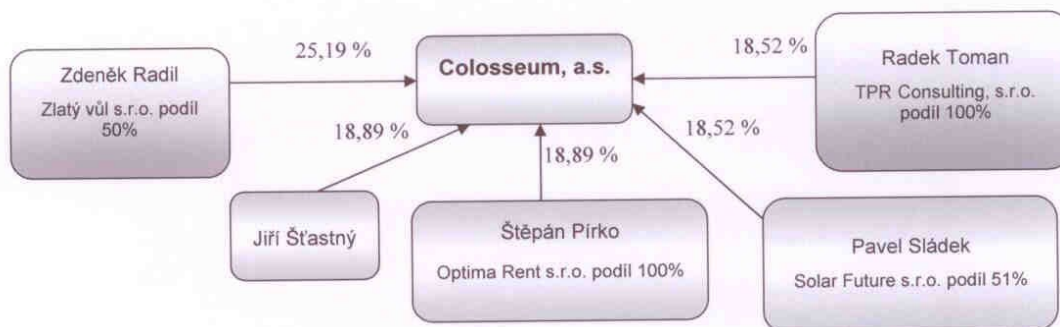
Splacení vkladu - všichni akcionáři splaceno: 100 %

1. Vztah mezi ovládající a ovládanou osobou:

Výše uvedené ovládající osoby jsou 100% vlastníkem osoby ovládané.



2. Struktura propojených osob:



3. Uzavřené smlouvy mezi propojenými osobami:

- Byla uzavřena dohoda o převodu práv a povinností mezi JUDr. Zdeňkem Radilem a společností Colosseum, a.s. dne 14. 11. 2012 na celkovou částku 3 290 tis. Kč.

4. Jiné právní úkony učiněné mezi propojenými osobami:

Nebyly učiněny.

5. Ostatní opatření, která byla učiněna mezi propojenými osobami:

Nebyla učiněna.

6. Poskytnutá plnění a protiplnění mezi propojenými osobami:

- pohledávky a závazky z obchodního styku
Nebyly poskytnuty.
- přijaté a poskytnuté půjčky a úvěry
Nebyly poskytnuty.
- výplata podílu na zisku společníku (úhrada ztráty společníkem)
0

7. Vznik újmy u ovládané osoby:

Žádná újma nevznikla.

Zprávu zpracoval(a): Ing. Štěpán Pírko

Dne: 31. 3. 2013



.....
předseda představenstva

Colosseum, a.s., Londýnská 59, 120 00 Praha 2, Czech Republic
Tel.: +420 2460 888 88, Fax: +420 2460 888 89, info@colosseum.cz, www.colosseum.cz
Colosseum, a.s. je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754, IČO: 25133454, DIČ: CZ25133454

Příloha č.3:**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Colosseum, a.s.**

Název společnosti:	Colosseum, a.s.
Sídlo:	Londýnská 59, Praha 2
Identifikační číslo:	25133454
Předmět podnikání:	obchodník s CP

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsem dne 29. dubna 2013 vydala k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedla jsem audit přiložené účetní závěrky společnosti Colosseum, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2012, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Colosseum, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Moji úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsem provedla v souladu se zákonem o auditorech a mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsem povinná dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abych získala 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 vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsem přesvědčena, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření mého výroku.

Výrok auditora

Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Aniž bych vyjadřovala výhradu, upozorňuji na skutečnost uvedenou v bodě 7. přílohy účetní závěrky, že společnost podala u Městského soudu v Praze dne 26. 10. 2012 žalobu proti rozhodnutí bankovní rady České národní banky ze dne 4. 10. 2012, kterým byl zamítnut její rozklad proti rozhodnutí České národní banky (dále jen ČNB) ze dne 19. 6. 2012 a kterým bylo toto rozhodnutí o uložení pokuty a o uložení opatření k nápravě potvrzeno.

Spolu s podanou žalobou žalobce požádal o přiznání odkladného účinku žalobě. Návrh na přiznání odkladného účinku žalobě byl Městským soudem v Praze dne 29. 1. 2013 zamítnut. Na základě Usnesení o zamítnutí návrhu na přiznání odkladného účinku společnost proúčtovala v roce 2013 do svých nákladů pokutu v celkové výši 6 000 tis. Kč, kterou časově rozlišuje v jednotlivých měsících roku 2013. Počínaje měsícem lednem 2013 do nákladů zúčtovává 1/12 celkové pokuty, což činí 500 tis. měsíčně..“

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřila jsem věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Colosseum a.s. za rok končící 31. prosince 2012. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti Colosseum a.s. Mým úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsem provedla v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abych plánovala a provedla ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na datazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsem neprováděla, a proto nevyjadřuji výrok auditora.

Na základě mého ověření jsem nezjistila žádné skutečnosti, které by mě vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Colosseum a.s. za rok končící 31. prosince 2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřila jsem soulad výroční zprávy společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2012 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti Colosseum, a.s. Mým úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsem provedla v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrci, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsem přesvědčena, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle mého názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2012 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 29. dubna 2013

Odpovědný auditor:



Zdeňka Slámová,
oprávnění č. 1458
Nad Višňovkou 21, Praha 6