

Výroční zpráva

2013

Obsah

Úvodní slovo	3
O společnosti	5
Údaje o činnosti.....	8
Historie.....	10
Současnost	13
Zpráva o podnikatelské činnosti a hospodaření v roce 2013.....	14
Komentář.....	15
Přehled nejdůležitějších událostí v roce 2013.....	16
Předpokládaný vývoj podnikání v roce 2014.....	18
Finanční ukazatele	19
Zpráva o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou.....	33
Zpráva auditora.....	36

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 2013 byl prvním rokem, kdy se společnost vydala po cestě nové strategie, kterou si vytyčila v závěru roku 2012. Splnění jednotlivých cílů je plánováno na zhruba tři roky, tedy do konce roku 2015. V roce 2013 se společnost soustředila zejména na spuštění nových služeb v oblasti asset managementu, na prohloubení a zkvalitnění kontrolních činností a na zvýšení efektivity.

V prvním kvartálu byla dle plánu spuštěna nová služba asset managementu pod názvem Automatické investiční strategie („AutoInveSt“). Jde o službu obhospodařování majetku zákazníka podle konkrétní investiční strategie. Společnost v rámci této služby v průběhu roku uvedla na trh několik investičních strategií, které mají jedno společné – orientaci na absolutní výnos, tedy snahu o dosažení výnosu bez ohledu na to, zda akciové, komoditní, dluhopisové či další trhy rostou. Každá strategie je založena na určité unikátní myšlence, je důkladně otestována a její funkčnost je prověřena jak na dlouhodobé historii chování trhů, tak v řadě případů i v reálném obchodování v minulosti. Konkrétně jsou ve strategiích použity techniky jako je analýza sezónnosti rozdílů cen různých aktiv (spreadů), následování trendů (trendfollowing), vyhledávání hluboce podhodnocených akcií (value investing), sofistikované opční kombinace, rotace aktiv apod.

Strategie jsou opřeny o dlouhodobě získávané a prohlubované know how společnosti z reálného obchodování již od roku 1997. Strategie jsou klasifikovány dle historické a očekávané volatility na nízko rizikové, středně rizikové a vysoce rizikové a klient má možnost si dle svého investičního profilu a cíle vybrat konkrétní strategii nebo jejich kombinaci. Spuštění služby AutoInveSt a jejích konkrétních strategií obohatilo nabídku finančního trhu o produkty, které doposud nebyly českým zákazníkům běžně dostupné. Zákazník má tak možnost diverzifikovat své portfolio do produktů, jejichž výnos je nezávislý na běžných produktech finančního trhu.

Další významnou změnou ve společnosti v roce 2013 bylo zahájení spolupráce s novým compliance. Cílem bylo dále prohloubit činnost vnitřní kontroly a zavést další opatření a postupy vedoucí k jejímu dalšímu zkvalitnění. Konkrétně byla novelizována celá řada vnitřních předpisů v oblasti vnitřní kontroly, organizace společnosti, pracovních postupech v klíčových odděleních společnosti a v mnoha dalších oblastech. Rovněž byly v návaznosti na zavádění nových produktů a větší orientaci na asset management vytvořeny předpisy zcela nové. Byly přepracovány investiční dotazníky pro posuzování vhodnosti a přiměřenosti jednotlivých služeb pro daného zákazníka. Byla podstatně změněna služba Asistent a zvýšeny požadavky na znalosti a zkušenosti klientů, kteří tuto službu chtějí využívat. Byly dále prohloubeny opatření na kontrolu výše poplatků, které zákazníci v některých službách platí a byla zvýšena informovanost zákazníků o poplatcích. V průběhu roku probíhalo mnoho školení pracovníků a vázaných zástupců, která uvedla výše uvedené změny do praxe a následně probíhala důkladná kontrola implementovaných opatření. Společnost investuje mnoho energie a prostředků do oblasti compliance a v tomto úsilí bude pokračovat i nadále.

Důležitou součástí nové strategie společnosti je důraz na zvyšování efektivity. V roce 2013 došlo k dalšímu zkvalitnění a rozšíření funkčnosti informačního systému společnosti, které zvyšuje výkonnost a efektivitu jak pracovníků společnosti, tak i externích partnerů. Významné zvyšování efektivity jak prostřednictvím vývoje vlastního informačního systému, tak nákupem a implementací IT řešení od externích dodavatelů je v plánu a probíhá i v roce 2014.

V průběhu roku 2013 došlo k dokončení změny akcionářské struktury společnosti, kdy po schválení Českou národní bankou nabytí majoritní podíl na společnosti Ing. Štěpán Pírko (56,3%). Zbýlé podíly drží Ing. Zdeněk Radil (25,2%) a Pavel Sládek (18,5%). V průběhu roku 2013 a počátkem roku 2014 došlo ke změnám ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti. Do představenstva byli zvoleni po předchozím schválení Českou národní bankou pánové Ing. Miroslav Vítek, finanční a provozní ředitel společnosti a Ladislav Mizera, vedoucí oddělení Back office. Do dozorčí rady byl zvolen Ing. Boris Tomčiak, vedoucí oddělení Asset management. Cílem uvedených změn bylo větší zapojení

managementu, který se podílí na denním řízení společnosti, do strategického řízení i kontroly společnosti, což akcionáři vnímají jako krok vedoucí k trvalému zvyšování hodnoty společnosti.

Společnost v roce 2013 opět obhájila svoje prvenství v anketě Broker roku v oblasti obchodování s komoditami a i nadále zůstává respektovaným obchodníkem se specializací na komoditní a finanční deriváty. Kromě této své historicky tradiční role se díky přijatým změnám společnost postupně stává uznávaným poskytovatelem služeb i v oblasti alternativního asset managementu. Tuto svoji orientaci bude i nadále prohlubovat v souladu s vytyčenou strategií, kde na prvním místě je spokojený zákazník.



Ing. Štěpán Pírko
předseda představenstva

Výroční zpráva

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 k 31.12.2013

Statutární orgán – představenstvo

předseda představenstva: Ing. Štěpán Pírko

člen představenstva: Jiří Šťastný

Dozorčí rada

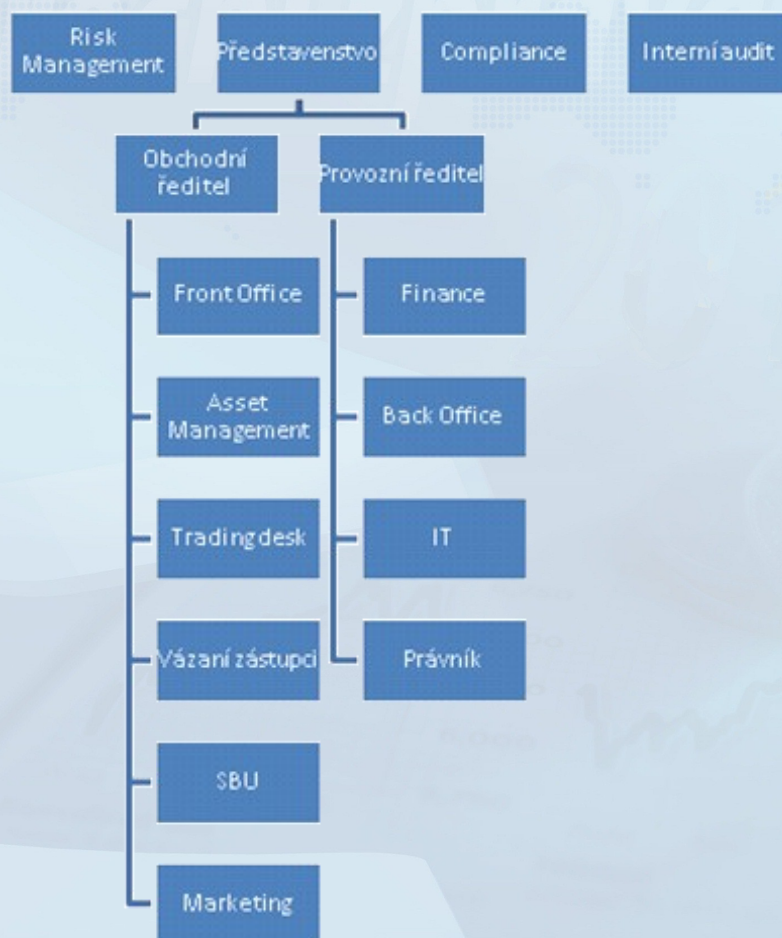
předseda dozorčí rady: JUDr. Ing. Zdeněk Radil

člen dozorčí rady: Ing. Boris Tomčíak

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, Finanční & IT 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. 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.

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 společností Peregrine Financial Group (PFG), která nabízela 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, cfd.s.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 expanzí 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 společností 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 zákazníky 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.

Rok 2012 byl významně ovlivněn následky úpadku do té doby největšího obchodního partnera společnosti ze závěru roku 2011. Zablokované prostředky klientů se v průběhu roku vracely prostřednictvím několika plateb uvolněných likvidátorem, společností KPMG a rovněž z britského fondu pojištění vkladů. V této souvislosti se ukázala výhoda vedení účtů přímo na jméno zákazníka v zahraničí, která je využívána zejména v oblasti diskontního obchodování. Účty ve Velké Británii byly pojištěny na vyšší částku, než dle českého pojištění a především bylo pojištění rychle uvolněno v plné výši klientova zůstatku do daného limitu 50 tisíc GBP. Na sklonku roku došlo ke změnám ve vedení společnosti, kdy se předsedou představenstva stal Ing. Štěpán Pírko, dosavadní vedoucí oddělení Asset management. V souvislosti s touto změnou došlo k představení nové strategie společnosti s orientací na služby asset managementu.

Současnost

Hospodářský výsledek: -6 015

Vlastní kapitál: 13 249

Počet zaměstnanců: 29 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 (asset management)

V rámci diskontního obchodování (služba Max) mají klienti prostřednictvím několika elektronických obchodních platforem 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 klientského webu emax. Kvalitu poskytovaného servisu potvrzuje stabilně rostoucí objem obchodů a pozitivní hodnocení klientů.

Služba Asistent umožňuje obchodovat s komoditami a dalšími finančními deriváty klientům, kteří kromě samostatného rozhodování využívají 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 vzestupu 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 miliónů korun.

Zpráva o podnikatelské činnosti a hospodaření v roce 2013

Přehled základních ukazatelů (tisíce Kč):

Výnosy: 54 246

Náklady: 60 261

Hospodářský výsledek: -6 015

Vlastní kapitál: 13 249

Počet zaměstnanců: 29

Kapitálová přiměřenost	10,47
zadluženost I	45,03
zadluženost II	81,92
ROAA	-24,96
ROAE	-45,40
Rentabilita tržeb	-11,19
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 292 844

Kapit. přiměřenost před zápočtem přech. kap. pož.	12,03%
Kapitál	12 891
Původní kapitál (Tier1)	13 179
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	27 000
Emisní ážio	221
Povinné rezervní fondy	850
Nerozdělený zisk z předchozích období	-7 957
Ztráta za běžné účetní období	-6 015
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-70
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-288
Kapitálové požadavky celkem	8 575
Kap. pož. k úvěrovému riziku celkem	767
Kap.pož. k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	0
Kap. pož. k operačnímu riziku celkem	7 808

Komentář

Dominantním faktorem v činnosti společnosti v roce 2013 bylo spuštění nové služby v oblasti asset managementu – Automatické investiční strategie, která byla popsána v úvodním slovu této zprávy. Přechod klientů ze služby Asistent do této služby a získávání klientů novými způsoby výrazně zvýšily tržeb z této služby. Zatímco asset management se v roce 2012 podílel na tržbách společnosti spíše okrajově, v závěru roku 2013 již výnosy z asset managementu tvořily významnou část celkových výnosů společnosti.

Díky nárůstu objemu klientských prostředků ve všech službách se i přes pokles poměru poplatků k výši spravovaného majetku (Cost/Equity) podařilo zvýšit výnosy z poplatků meziročně o 50 procent. Pro souvislost je nutné připomenout, že rok 2012 byl výjimečný tím, že většina klientských prostředků byla na počátku zmíněného roku zablokována u MF Global a uvolňovala se postupně. Společnost nemá za primární cíl maximální zvyšování výnosů z poplatků, ale maximální zvyšování objemu klientského majetku a postupný pozvolný nárůst výnosů reflektující rostoucí objem peněz ve správě.

I přes investice do nových služeb, zavádění nových produktů a investice do nových technologií společnost již od podzimu roku 2012 hospodaří s mírným provozním ziskem. V roce 2013 byl celkový hospodářský výsledek negativně ovlivněn jednorázovými mimořádnými náklady ve výši zhruba 8,5 mil. Kč a z tohoto důvodu celkový hospodářský výsledek za rok 2013 skončil ztrátou.

Přehled nejdůležitějších událostí v roce 2013

V prvním kvartálu byla dle plánu spuštěna nová služba asset managementu pod názvem Automatické investiční strategie („AutoInveSt“). Jde o službu obhospodařování majetku zákazníka podle konkrétní investiční strategie. Společnost v rámci této služby v průběhu roku uvedla na trh několik investičních strategií, které mají jedno společné – orientaci na absolutní výnos, tedy snahu o dosažení výnosu bez ohledu na to, zda akciové, komoditní, dluhopisové či další trhy rostou. Každá strategie je založena na určité unikátní myšlence, je důkladně otestována a její funkčnost je prověřena jak na dlouhodobé historii chování trhů, tak v řadě případů i v reálném obchodování v minulosti. Konkrétně jsou ve strategiích použity techniky jako je analýza sezónnosti rozdílů cen různých aktiv (spreadů), následování trendů (trendfollowing), vyhledávání hluboce podhodnocených akcií (value investing), sofistikované opční kombinace, rotace aktiv apod.

Další významnou změnou ve společnosti v roce 2013 bylo zahájení spolupráce s novým compliance. Cílem bylo dále prohloubit činnost vnitřní kontroly a zavést další opatření a postupy vedoucí k jejímu dalšímu zkvalitnění. Konkrétně byla novelizována celá řada vnitřních předpisů v oblasti vnitřní kontroly, organizace společnosti, pracovních postupech v klíčových odděleních společnosti a v mnoha dalších oblastech. Rovněž byly v návaznosti na zavádění nových produktů a větší orientaci na asset management vytvořeny předpisy zcela nové. Byly přepracovány investiční dotazníky pro posuzování vhodnosti a přiměřenosti jednotlivých služeb pro daného zákazníka. Byla podstatně změněna služba Asistent a zvýšeny požadavky na znalosti a zkušenosti klientů, kteří tuto službu chtějí využívat. Byly dále prohloubeny opatření na kontrolu výše poplatků, které zákazníci v některých službách platí a byla zvýšena informovanost zákazníků o poplatcích. V průběhu roku probíhalo mnoho školení pracovníků a vázaných zástupců, která uvedla výše uvedené změny do praxe a následně probíhala důkladná kontrola implementovaných opatření. Společnost investuje mnoho energie a prostředků do oblasti compliance a v tomto úsilí bude pokračovat i nadále.

V průběhu roku 2013 došlo k dokončení změny akcionářské struktury společnosti, kdy po schválení Českou národní bankou nabyt majoritní podíl na společnosti Ing. Štěpán Pírko (56,3%). Zbýlé podíly drží Ing. Zdeněk Radil (25,2%) a Pavel Sládek (18,5%). V průběhu roku 2013 a počátkem roku 2014 došlo ke změnám ve statutárních a dozorčích orgánech společnosti. Do představenstva byli zvoleni po předchozím schválení Českou národní bankou pánové Ing. Miroslav Vítek, finanční a provozní ředitel společnosti a Ladislav Mizera, vedoucí oddělení Back office. Do dozorčí rady byl zvolen Ing. Boris Tomčiak, vedoucí oddělení Asset management. Cílem uvedených změn bylo větší zapojení managementu, který se podílí na denním řízení společnosti, do strategického řízení i kontroly společnosti, což akcionáři vnímají jako krok vedoucí k trvalému zvyšování hodnoty společnosti.

Společnost v prvním kvartálu roku 2013 navázala spoluprací se brokerem Active Trades, který se

specializuje na FOREX a CFDs. Nabídka obchodování pro diskontní klienty tak byla rozšířena o obchodování na platformě Meta Trader 5, která je řadou zákazníků poptávána.

U investiční strategie INVEST Premium došlo ke změně strategie a v návaznosti na používané jiné investiční nástroje (ETF, akcie) společnost zúžila rozsah povolení o obchodování na vlastní účet.

Společnost po omezení marketingových aktivit v důsledku nepříznivého vlivu pádu MF Global opět obnovila marketingovou činnost.

I přes úsporná opatření společnost investuje do zkvalitnění pracovního prostředí a zahájila postupně zavádění benefitů pro zaměstnance v souladu s novou strategií, jejíž jeden ze tří hlavních pilířů je důraz na lidské zdroje.

Důležitou součástí nové strategie společnosti je důraz na zvyšování efektivity. V roce 2013 došlo k dalšímu zkvalitnění a rozšíření funkčnosti informačního systému společnosti, které zvyšuje výkonnost a efektivitu jak pracovníků společnosti, tak i externích partnerů. Významné zvyšování efektivity jak prostřednictvím vývoje vlastního informačního systému, tak nákupem a implementací IT řešení od externích dodavatelů je v plánu a probíhá i v roce 2014.

Předpokládaný vývoj podnikání v roce 2014

Plán společnosti počítá s podstatným navýšením objemu spravovaného majetku ve službách asset managementu a v oblasti diskontního obchodování (řádově o desítky procent). Ve službě Asistent počítá se stagnací objemu spravovaného majetku. I přes plán výrazného nárůstu objemu spravovaných prostředků je v plánu pouze zhruba desetiprocentní nárůst výnosů společnosti vzhledem k plánovanému poklesu podílu poplatků na klientském majetku kvůli zapojování konzervativnějších investičních strategií, které jsou méně nákladné. Díky dalším úsporným opatřením a zvyšování efektivity je v plánu dosažení pozitivního hospodářského výsledku v řádech jednotek mil. Kč.

V oblasti služeb bude v roce 2014 kladen větší důraz na změny v diskontním obchodování, kde jsou v plánu a již probíhá implementace novinek, jež budou pro klienty znamenat rozšíření a zkvalitnění služeb.

V oblasti compliance bude pokračovat revize vnitřních předpisů, které po zahájení spolupráce s novým compliance v roce 2013 dosud nebyly zrevidovány a vysoký důraz bude kladen na prověřování činnosti pracovníků Front office a vázaných zástupců.

V roce 2014 je v plánu řada investic do informačních technologií a to jak do interního informačního systému, tak i do externích IT řešení. Tyto investice by měly přinést další zvýšení efektivity zejména při obchodních a kontrolních činnostech.

Společnost plánuje pokračování v marketingových aktivitách obnovených v roce 2013 a jednou z důležitých změn bude i nová podoba webových stránek společnosti.

V oblasti lidských zdrojů je v plánu posilování obchodní sítě, které je přirozeně navazujícím krokem na produktovou reformu v roce 2013. Rozšiřování obchodní sítě probíhá jak interně zvyšováním počtu pracovníků Front office tak externě formou navazování spolupráce s vázanými zástupci.

Finanční ukazatele

Příloha č. 1

- Rozvaha ke dni 31.12.2013
- Výkaz zisku a ztráty ke dni 31.12.2013
- Přehled o změnách vlastního kapitálu ke dni 31.12.2013
- Příloha k účetní závěrce za rok 2013

Příloha č. 2

- Zpráva o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou

Příloha č. 3

- Zpráva auditora

Příloha č. 1:

Rozvaha
 ke dni 31.12.2013
 (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		Minulé období	
	Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	Čistá částka
1. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	123		123	370
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	40 204 40 204		40 204 40 204	154 218 154 218
4. Pohledávky za nebankovními subjekty a) splatné na požádání b) ostatní pohledávky	198 192 191 994 6 198	-2 607 -2 607	195 585 189 387 6 198	22 681 17 506 5 175
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	4 959	- 4 671	288	1 684
11. Ostatní aktiva	472		472	12 972
12. Pohledávky za upsaný základní kapitál				
13. Náklady a příjmy příštích období	576		575	1 664
Aktiva celkem	244 596	7 278	237 317	193 659

PASIVA

	Běžné období	Minulé období
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	0 0	907 907
3. Závazky z dluhových cenných papírů a) emitované dluhové cenné papíry b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4. Ostatní pasiva	224 069	173 488
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	-8 808	407
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	-6 015	-9 214
Pasiva celkem	237 317	193 659

Podrozvahové položky

	Běžné období	Minulé období
Pohledávky z pevných termínových operací	0	2 324 357
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
Závazky z pevných termínových operací	0	2 324 651
Hodnoty převzaté k obhospodařování		2 324 357

Sestaveno dne: 29. 4. 2014

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. 2013
 (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 období
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy úroky z dluhových cenných papírů	41	329
2. Náklady na úroky a podobné náklady náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-113	-145
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	53 741	36 616
5. Náklady na poplatky a provize	-1 955	-691
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	-2 239	423
7. Ostatní provozní výnosy	464	607
8. Ostatní provozní náklady	-10 257	-1 690
9. Správní náklady a) náklady na zaměstnance b) ostatní správní náklady	-42 915 -16 316 -26 599	-41 912 -22 800 -19 113
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	-801	-950
12. Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	0	1780
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	-1 981	-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	-6 015	-9 214

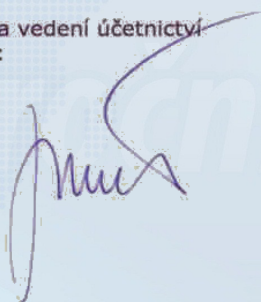
	Běžné období	Minulé období
20. Mimořádné výnosy		
21. Mimořádné náklady		
22. Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		
23. Daň z příjmů		
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-6 015	-9 214

Sestaveno dne: 29. 4. 2014

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.




Přehled o změnách vlastního kapitálu
 ke dni 31.12.2013
 (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	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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

Zůstatek k 1.1.2013	27 000		221	850			-8 807	19 264
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV								
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-6 015	-6 015
Dividendy								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise akcií								
Snížení základního kapitálu								
Zvýšení základního kapitálu								
Nákupy vlastních akcií								
Ostatní změny								
Zůstatek 31.12.2013	27 000		221	850			-14 822	13 249

Sestaveno dne: 29. 4. 2014

Podpis statutárního orgánu:

Osoba odpovědná za vedení účetnictví
 a za účetní závěrku:

Michal Roček s.r.o.

Příloha k účetní závěrce za rok 2013

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.

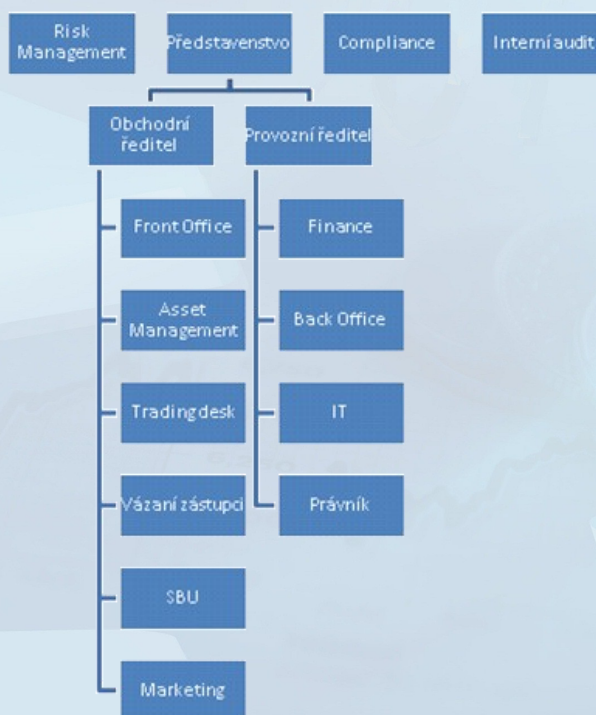
Colosseum, a.s. je obchodníkem s cennými papíry, který vykonává svou činnost na základě povolení České národní banky (rozhodnutí České národní banky sp.zn. Sp/542/1641/2007 ze dne 4.12.2007).

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 %.

Štěpán Pírko, Větrná 1837, Černošice, výše podílu představuje 56,29%

Organizační struktura:



Členové statutárního orgánu

Členové představenstva k 31. 12. 2013

Ing. Štěpán Pírko	Předseda představenstva
Jiří Šťastný	člen představenstva

Členové dozorčí rady k 31. 12. 2013

JUDr. Ing. Zdeněk Radil	předseda dozorčí rady
Ing. Boris Tomčiak	člen dozorčí rady
Ing. Jíří Hruška	člen dozorčí rady

Změny v OR provedené během účetní ho období 2013

Pavel Sládek	Člen představenstva	vymazáno dne: 4. listopadu 2013
Radek Toman	Člen dozorčí rady	vymazáno dne: 4. listopadu 2013
Zdeněk Radil	Předseda dozorčí rady	zapsáno dne: 4. listopadu 2013
Boris Tomčiak	Člen dozorčí rady	zapsáno dne: 18. prosince 2013

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 týkající 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. 2014

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 kursových 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 souvztačně 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 2013 činí 27 000 tisíc Kč, vlastní kapitál 13 249 tisíc Kč. Hospodářský výsledek za účetní období roku 2013 je vykazován ve výši -6 015 tisíc Kč.

Výnosy z poplatků a provizí činily 53 741 tisíc Kč (tato částka je základem pro výpočet příspěvku společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2013), náklady na poplatky a provize byly ve výši 1 955 tisíc Kč.

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2013 byl 29 pracovníků. Z tohoto počtu jsou dva pracovníci na postu manažera, ostatní jsou výkonní pracovníci. Náklady na zaměstnance činily v tomto roce 16 316 tisíc Kč. Odměny členů statutárních orgánů a dozorčí rady nebyly v roce 2012 vyplaceny.

Ostatní správní náklady činily částku ve výši 26 599 Kč, z toho náklady na audit a na poradenství částku ve výši 2 463 tisíc Kč, náklady na nájemné činily 2 783 tisíc Kč.

Společnost v první polovině roku 2013 prováděla obchody na vlastní účet na derivátových trzích.

V nákladech příštích období ve výši 130 tisíc Kč jsou zahrnuty zejména náklady na pojištění a nákup dat.

Společnost ke konci roku 2013 vykazuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku v částce 4 959 tisíc Kč, oprávky 4 671 tisíc Kč. Zůstatková cena majetku činí 288 tisíc Kč.

Ostatní aktiva v sobě zahrnují splatnou daň z příjmu ve výši 472 tisíc Kč a pohledávky za akcionáři ve výši 5 501 tisíc Kč.

Ostatní pasiva v sobě zahrnují zejména závazky vůči dodavatelům ve výši 3 395 tisíc Kč, závazek vyplývající z příspěvku do Garančního fondu OCP ve výši 1 012 tisíc Kč, DPH ve výši 2 tisíc Kč, zúčtování se státem ve výši 640 tisíc Kč, závazky za klienty ve výši 213 211 tisíc Kč, závazek vůči celnímu úřadu 5 000 tisíc Kč a závazek vůči zaměstnancům z titulu čistých mezd 808 tisíc Kč.

Ztráta z finančních operací ve výši 2 239 tisíc Kč je výsledkem obchodování na vlastní účet v první polovině roku 2013.

V roce 2013 nebylo účtováno o odloženém daňovém závazku, ani o odložené daňové pohledávce.

V roce 2013 bylo mimořádným nedaňovým nákladem zaúčtování pokuty od ČNB ve výši 6 000 tisíc Kč.

Colosseum, a.s. v průběhu roku 2013 splatila úvěr na nákup osobního vozidla a ke dni 31.12.2013 nemá žádný závazek vůči bankám.

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

Představenstvo společnosti navrhuje, aby ztráta za rok 2013 ve výši -6 015 tis. Kč byla ponechána na účtu Nerozdělný zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.

6. Významné položky, které nejsou samostatně vykázány

Všechny významné položky byly vykázány.

7. Významné události, které nastaly po rozvahovém dni

Žádné významné události mezi okamžikem sestavení účetní závěrky a datem účetní závěrky nenastaly.

8. Řízení rizik v roce 2013

Společnost Colosseum, a.s. jakožto finanční instituce je každodenně vystavena vlivu specifické skupině finančních i nefinančních rizik. Tato rizika mohou zásadním způsobem ovlivnit celkový 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 uzavírací kontrakty vedoucí k fixování kurzů EUR a USD vůči CZK. Část měnového rizika je pak nastavením smluv a odměňování přenášena na jiné osoby.

9. Ostatní

Přepočtení údajů v cizích měnách na měnu českou se ke konci účetního období uskutečnil dle stanoveného kurzu České národní banky k 31. 12. 2013. V průběhu roku společnost používala denní kurz České národní banky.

Společnost ve své činnosti používá běžné finanční nástroje.

Společnost měla v roce 2013 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 2013 činí 1 075 tisíc korun českých. Který představuje 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za rok 2013, 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.

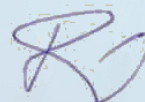
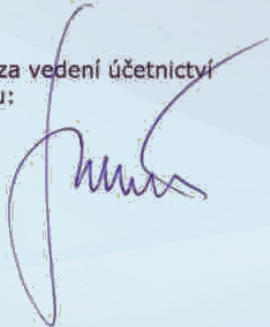
Společnost nemá účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. V roce 2013 v souvislosti se společností Colosseum, a.s. neexistovaly vztahy mezi propojenými osobami.

Sestaveno dne: 29.4.2014

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 2013**

zpracovaná dle § 82 zákona o obchodních korporacích

Ovládaná osoba:

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

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	JUDr. Ing. Zdeněk Radil
Člen dozorčí rady:	Ing. Boris Tomčiak
Člen dozorčí rady:	Ing. Jiří Hruška

**Ovládající osoba (akcionáři):
do 10/13**

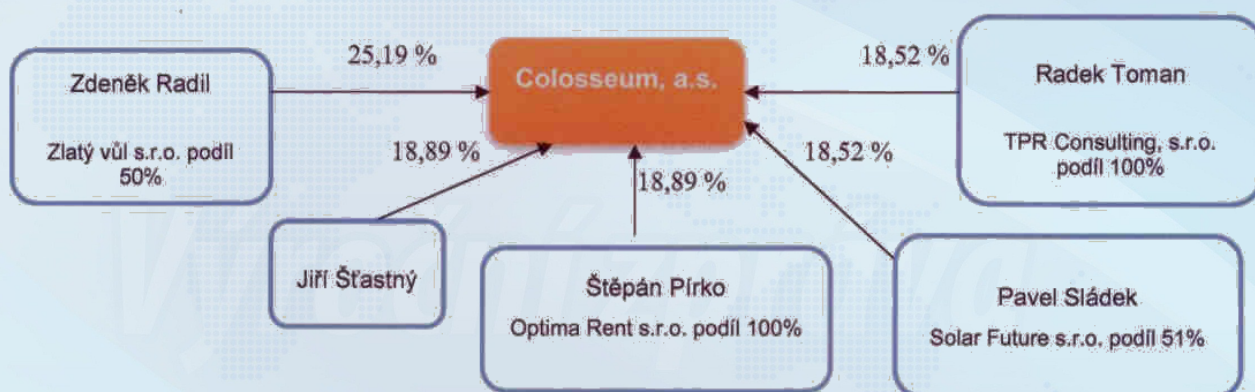
Jiří Šťastný –	18,89%
Ing. Štěpán Pírko –	18,89%
JUDr. Ing. Zdeněk Radil –	25,19%
Bc. Pavel Sládek –	18,52%
Radek Toman –	18,52%
celkem	100,00%

**Ovládající osoba (akcionář):
k 31.12.2013**

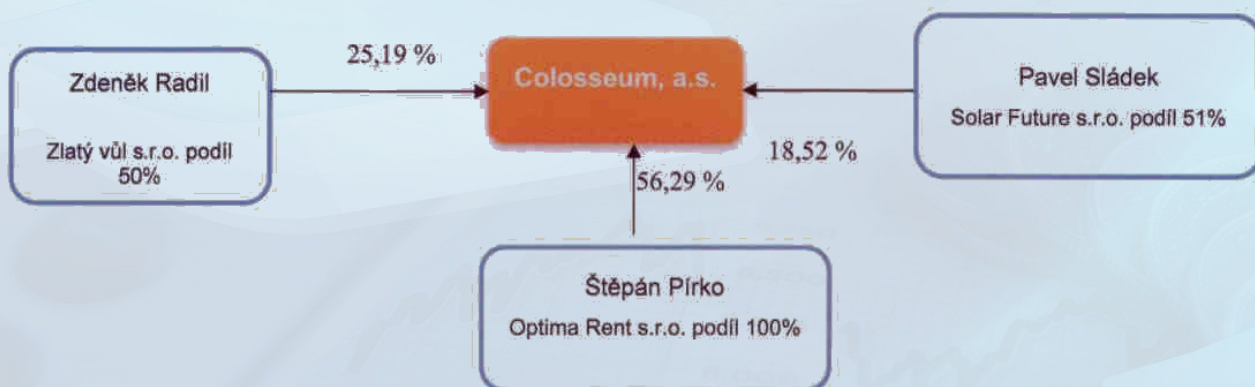
Ing. Štěpán Pírko –	56,296%
JUDr. Ing. Zdeněk Radil –	25,19%
Bc. Pavel Sládek –	18,52%
celkem	100,00%

1. Struktura propojených osob:

do 10/13



k 31.12.2013



2. Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů, způsob a prostředky ovládání

Ovládaná osoba nemá ve struktuře ovládajících a ovládaných osob žádnou specifickou úlohu. Ovládaná osoba je obchodníkem s cennými papíry a jejím cílem je dosahování zisku v souladu s právními normami upravujícími činnost obchodníka s cennými papíry.

Ovládající osoba ovládá ovládanou osobu prostřednictvím výkonu práv spojených s akciemi ovládané osoby. Ovládající osoba je rovněž předsedou představenstva a obchodním ředitelem ovládané osoby.

3. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Nejsou.

4. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

Pracovní smlouva týkající se pozice obchodního ředitele – Ing. Štěpán Pírko

Byla uzavřena dohoda o převodu práv a povinností mezi JUDr. Zdeňkem Radilem a společností Colosseum, a.s. Celková částka k 31.12.2013 činí 3 509 tisíc Kč.

5. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání.

Představenstvo posoudilo vztahy s ovládající osobou a došlo k závěru, že újma ovládané osobě nevznikla. Ze vztahů s ovládající osobou nevyplynou žádná zvýšená rizika a podle hodnocení představenstva převládají pro společnost z těchto vztahů výhody.

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

Nebyla učiněna.

V Praze dne 31.3.2014

Zprávu zpracoval: Ing. Štěpán Pírko



předseda představenstva

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

Název společnosti:	Colosseum, a.s.
Sídlo:	Londýnská 59, 120 00 Praha 2
Identifikační číslo:	25133454
Předmět podnikání:	obchodník s cennými papíry

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Colosseum, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2013, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2013 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

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při 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.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2013 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.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Colosseum, a.s. za rok končící 31. prosince 2013. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti Colosseum, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Colosseum, a.s. za rok končící 31. prosince 2013 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

Zpráva o výroční zprávě

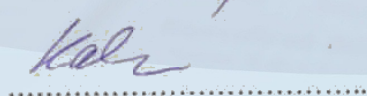
Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2013 s účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti Colosseum, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli 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 závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti Colosseum, a.s. k 31. prosinci 2013 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

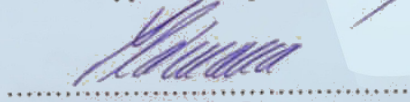
V Praze dne 29. dubna 2014

Auditorská společnost:



ADMU s.r.o.
oprávnění č. 548
Václavské nám. 802/56, Praha 1

Auditor, který jménem společnosti
vypracoval zprávu:



Ing. Zdeňka Slámová
oprávnění č. 1458