



Údaje o povinné osobě k 30.09.2011

Základní údaje

Colosseum, a.s.

Akciová společnost

Londýnská 59, 120 00 Praha 2

IČ 25 13 34 54

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

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

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

organizační složka v Slovenské republice:

Colosseum, a.s. pobočka Slovenská republika

Karadžičova 10/7243, 821 08 Bratislava 2

IČ 36 741 400

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

Poslední změna byla v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, provedena dne 11.6.2010 v souvislosti se znovu zvolením členů orgánů společnosti:

člen představenstva:

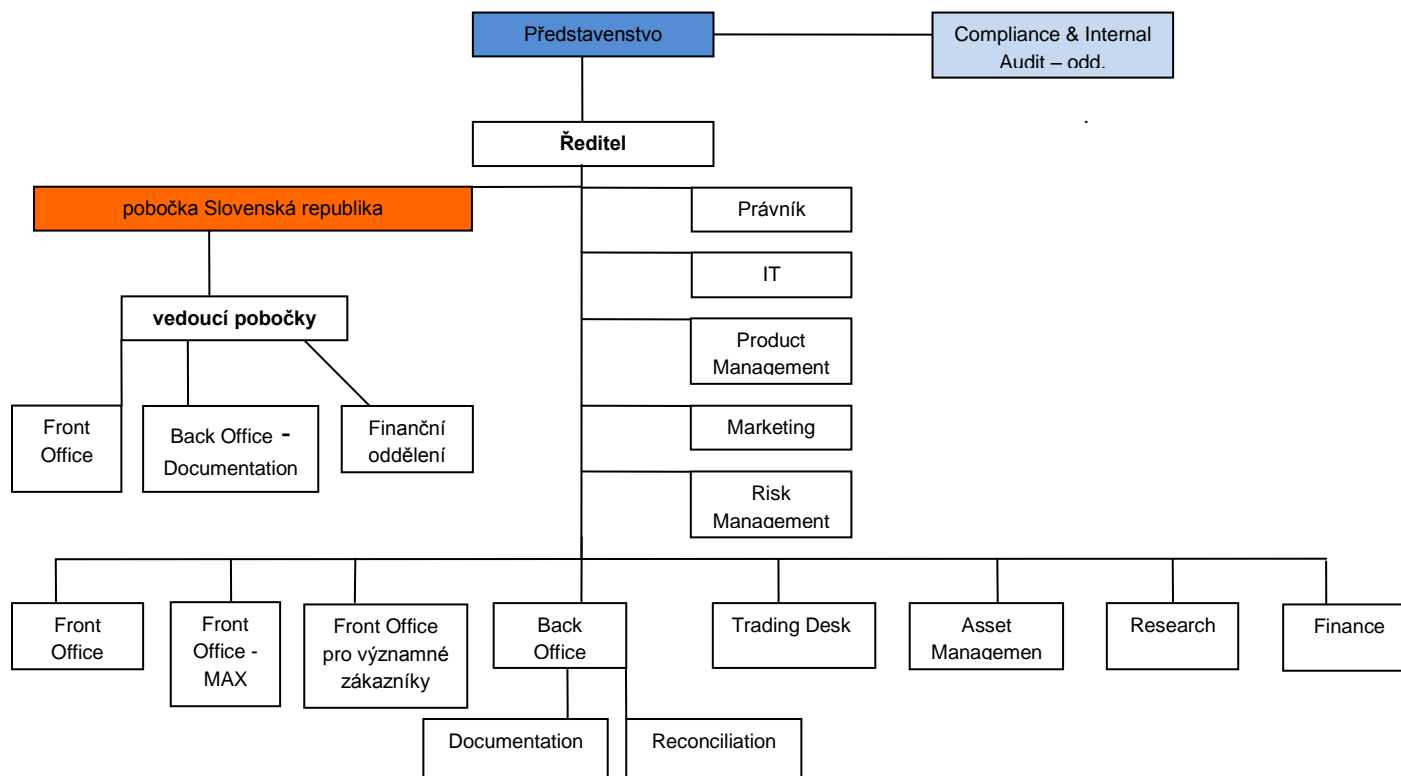
Ing. Štěpán Pírko, r.č. 750521/0493
Praha 10, Vršovice, Bulharská 1061/23, PSČ 101 00
den vzniku členství v představenstvu: 25. června 2009
Zapsáno: 11. června 2010

člen dozorčí rady:

Radek Toman, r.č. 770326/1027
Nehvizdy, Jirenská 198, okres Praha-východ, PSČ 250 81
den vzniku členství v dozorčí radě: 6. května 2010
Zapsáno: 11. června 2010

Společnost nenabyla vlastní akcie a zatímní listy a jiné účastnické cenné papíry.

Organizační struktura



Počet zaměstnanců: 59

Společnost tvoří 2 organizační jednotky – společnost Colosseum, a.s. a její pobočka ve Slovenské republice.

Údaje o členech orgánů a vedoucích osobách

Představenstvo

Jiří Šťastný

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

Je ředitelem společnosti Colosseum, a.s. Finančními trhy se zabývá od roku 1993 a na komoditní a derivátové trhy se zaměřil od roku 1997. Od roku 1997 prováděl analýzy pro společnost Colosseum, a.s. a pro externí odběratele (např. společnost Čepro). Vykonal makléřské zkoušky pro obchodování s deriváty pořádané americkou National Futures Association (NFA), vykonal makléřské zkoušky všech kategorií dle platné legislativy ČR. Pravidelně publikuje od roku 1998 v tisku (noviny a odborné časopisy) a na internetu. Pravidelně se objevuje jako komentátor a analytik v některých televizních pořadech na ČT2, ČT1, Primě. Je autorem vzdělávacích seriálů o futures trzích, technické analýze, fundamentální analýze, risk managementu a dalších oblastech obchodování s deriváty, některé se objevují v tisku (MF DNES, Hospodářské noviny, atd.), další na firemních internetových stránkách (www.emax.cz, asistent.colosseum.cz). Přednáší o futures, analýze trhů a způsobu obchodování na seminářích pro veřejnost, klienty a zaměstnance společnosti. Je členem Prezídia a vedoucím pracovní skupiny pro legislativu a interní otázky České asociace obchodníků s cennými papíry (ČAOCP).

Ing. Štěpán Pírko

- člen představenstva od 17.6.2004, znovuzvolen 25.6.2009

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

Bc. Pavel Sládek

- člen představenstva od 18.3.2008

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

Dozorčí rada

JUDr. Ing. Zdeněk Radil

- předseda dozorčí rady od 14.7.2003, znovuzvolen 30.7.2008

Je absolventem Vysoké školy ekonomické a Právnické fakulty Karlovy univerzity v Praze. Svou kariéru odstartoval v České národní bance, poté působil jako Head of Risk Management v SPT TELECOM (právní předchůdce společnosti Telefónica O2 Czech Republic) a AliaChemu. V roce 1999 nastoupil do společnosti Alcatel na pozici treasurera s odpovědností za treasury aktivity pro oblast střední a východní Evropy. Pracoval také pro společnost Deloitte & Touche jako manažer, kde se věnoval především řízení projektů v oblasti risk a treasury managementu, financí a restrukturalizace. V lednu 2005 byl jmenován výkonným ředitelem pro řízení rizik skupiny ČESKÝ TELECOM (právní předchůdce společnosti Telefónica O2 Czech Republic), kde jako člen vrcholového vedení zodpovídal za řízení rizik v rámci celé skupiny a působil jako výkonný ředitel pro interní audit a řízení rizik. V současné době působí jako výkonný ředitel společnosti K Brewery Group, a.s. Je také Viceprezidentem České asociace treasury a generálním tajemníkem České asociace obchodníků s cennými papíry. Složil makléřské zkoušky všech kategorií dle platné legislativy ČR.

Radek Toman

- člen dozorčí rady od 28.4.2005, znovuzvolen 6.5.2010

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

JUDr. Eva Bobková

- člen dozorčí rady od 18.12.2007

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

Členství v orgánech jiných právnických osob

Ing. Štěpán Pírko

- jednatel Optima Rent s.r.o.

Bc. Pavel Sládek

- jednatel Solar Future s.r.o.

JUDr. Ing. Zdeněk Radil

- předseda představenstva K Brewery Group, a.s.
- předseda představenstva K Brewery Trade, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Černá Hora, a.s.

- předseda představenstva Pivovar Janáček, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Jihlava, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Vysoký Chlumec, a.s.
- člen představenstva Lobkowiczský pivovar, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Klášter, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Rychtář, a.s.
- předseda představenstva Pivovar Protivín, a.s.
- člen dozorčí rady Výzkumný ústav pivovarský a sladařský, a.s.
- člen dozorčí rady Palace Capital, a.s.
- člen představenstva AETHEON CAPITAL CE a.s.
- člen představenstva KALKATAN a.s.
- člen dozorčí rady FC VYSOČINA JIHLAVA, a.s.
- předseda dozorčí rady BGS Energy Plus a.s.
- jednatel MORAVAMALT, s. r. o.
- jednatel Cervesia, s.r.o.

Radek Toman

- jednatel TPR Consulting, s.r.o.

JUDr. Eva Bobková

- jednatel ABEVA Consulting, s.r.o.

Výše úvěrů poskytnutých výše uvedeným osobám: 315 tis. Kč Za výše uvedené osoby nebyly poskytnuty žádné záruky.

Údaje o akcionářích s kvalifikovanou účastí

Jiří Šťastný – 18,89%

Ing. Štěpán Pírko – 18,89%

JUDr. Ing. Zdeněk Radil – 25,19%

Bc. Pavel Sládek – 18,52%

Radek Toman – 18,52%

Výbor pro audit

Vzhledem k tomu, že společnost Colosseum, a.s. splňuje kritéria podle § 44 odst. 6 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a změně některých zákonů (zákon o auditorech), tedy nemusí jako obchodník s cennými papíry, resp. subjekt veřejného zájmu zřizovat výbor pro audit, plní funkce výboru pro audit dozorčí rada společnosti.

Dozorčí rada společnosti na základě provedené analýzy splnění požadavků stanovených zákonem o auditorech doporučila jako auditora pro ověření účetní závěrky a výroční zprávy společnosti za rok 2011, jakož i pro splnění dalších povinností vyplývajících ze zákona o auditorech paní Zdeňku Slámovou, zapsanou v seznamu auditorů, vedeném Komorou auditorů České republiky, oprávněnou provádět auditorskou činnost na základě osvědčení č. 1458. Valná hromada společnosti na základě tohoto doporučení schválila návrh na určení paní Zdeňky Slámové auditorem pro ověření účetní závěrky a výroční zprávy společnosti za rok 2011, jakož i splnění dalších povinností vyplývajících ze zákona o auditorech.

Údaje o činnosti

Předmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

Výkon činnosti obchodníka s cennými papíry dle povolení vydaného Českou národní bankou dne 4.12.2007 pod č.j. Sp/542/1641/2007 v rozsahu hlavních investičních služeb

- podle 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;

a doplňkových investičních služeb

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků;
- podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst.1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona;
- podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb.

Společnost vykonává činnost obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a), c), d) a e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a doplňkových investičních služeb podle § 4 odst. 3 písm. a), d) a e) téhož zákona, ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. c), d) až k) téhož zákona, s tím, že Česká národní banka vykonávání nebo poskytování žádné činnosti neomezila nebo nevyloučila.

**Objem obchodů uzavřených pro zákazníky
v rámci komisionářského nebo mandátního vztahu**

**ve III. čtvrtletí 2011
(v celých tisících Kč)**

Opce	59 835 595
Futures	55 414 660
Ostatní deriváty	40 048 100

**Objem obchodů uzavřených pro zákazníky
v rámci obhospodařovatelského vztahu**

**ve III. čtvrtletí 2011
(v celých tisících Kč)**

Opce	438 745
Futures	3 780 588
Forwardy	267 087
Ostatní deriváty	3 962 038

Objem obchodů na vlastní účet

**ve III. čtvrtletí 2011
(v celých tisících Kč)**

Opce	626 731
Futures	3 408 988
Forwardy	311 254
Ostatní deriváty	3 963 089
Nástroje peněžního trhu	199 677

Finanční situace

1. Čtvrtletní rozvaha (v tis. Kč) ke dni 30.9.2011*

Aktiva celkem	347641
Pokladní hotovost a pohledávky vůči centrálním bankám	309
Pokladní hotovost	309
Pohledávky vůči centrálním bankám	
Finanční aktiva k obchodování	11055
Deriváty k obchodování s kladnou reálnou hodnotou	11055
Kapitálové nástroje k obchodování	0
Dluhové cenné papíry k obchodování	0
Pohledávky k obchodování	
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykáz. do zisku nebo ztráty	
Kapitálové nástroje v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	
Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	
Realizovatelná finanční aktiva	0
Kapitálové nástroje realizovatelné	
Dluhové cenné papíry realizovatelné	
Pohledávky realizovatelné	0
Úvěry a jiné pohledávky	128481
Dluhové cenné papíry neobchodovatelné	0
Pohledávky	128481
Pohledávky vůči úvěrovým institucím	68920
Pohledávky vůči osobám jiným než úvěrovým institucím	59561
Ostatní pohledávky sektorově nečleněné	
Finanční investice držené do splatnosti	199677
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	199677
Pohledávky držené do splatnosti	
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	
Kladné změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	
Hmotný majetek	1806
Pozemky, budovy a zařízení	1806
Investice do nemovitostí	
Nehmotný majetek	70
Goodwill	
Ostatní nehmotný majetek	70
Účasti v přidružených a ovládaných osobách a ve spol.podn.	
Daňové pohledávky	3125
Pohledávky ze splatné daně	3125
Pohledávky z odložené daně	
Ostatní aktiva	3118
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	

Závazky a vlastní kapitál celkem	347641
Závazky celkem	300971
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky vůči centr.bankám	
Finanční závazky k obchodování	12129
Deriváty k obchodování se zápornou reálnou hodnotou	12129
Závazky z krátkých prodejů	
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky k obchodování	
Emitované dluhové CP určené k odkupu v krátkém období	
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku/ztráty	
Vklady,úvěry a ostatní finanční závazky v RH vykázané do Z/Z	
Emitované dluhové CP v RH vykázané do zisku nebo ztráty	
Podřízené závazky v RH vykázané do zisku nebo ztráty	
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	282129
Vklady, úvěry a ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	282129
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	
Podřízené závazky v naběhlé hodnotě	
Finanční závazky spojené s převáděnými aktivy	
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění reálné hodnoty	
Zajišť. deriváty se zápornou RH - zajištění peněžních toků	
Zajišť.deriváty s záp.RH- zaj. čistých investic do zahr.jedn.	
Zajišť.deriváty se zápornou RH-zajištění úrok.rizika - RH	
Zajišť.deriváty s záp.RH-zajištění úrok.rizika-peněžní toky	
Záporné změny reál. hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	
Rezervy	
Rezervy na restrukturalizace	
Rezervy na daně a soudní spory	
Rezervy na důchody a podobné závazky	
Rezervy na podrozvahové položky	
Rezervy na nevýhodné smlouvy	
Ostatní rezervy	
Daňové závazky	1499
Závazky ze splatné daně	1499
Závazky z odložené daně	
Ostatní závazky	5214
Základní kapitál družstev splatný na požádání	X
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	
Vlastní kapitál celkem	46670
Základní kapitál	27000
Splacený základní kapitál	27000
Nesplacený základní kapitál	
Emisní ážio	221
Další vlastní kapitál	
Kapitálová složka finančních nástrojů	
Ostatní kapitálové nástroje	

Fondy z přecenění a ostatní oceňovací rozdíly	
Rezervní fondy	850
Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období	9094
Vlastní akcie	
Zisk (ztráta) za běžné účetní období	9505

Podrozvahové položky

Pohledávky z pevných termínových operací	2696738
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	286926
Závazky z pevných termínových operací	2696498
Hodnoty převzaté k obhospodařování	286926

2. Čtvrtletní výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč) ke dni 30.9.2011*

Zisk z finanční a provozní činnosti	56931
Úrokové výnosy	123
Úroky z pohledávek vůči centrálním bankám	
Úroky z finančních aktiv k obchodování	
Úroky z finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do Z/Z	
Úroky z realizovatelných finančních aktiv	
Úroky z úvěrů a jiných pohledávek	123
Úroky z finančních investic držených do splatnosti	
Zisk ze zajišťovacích úrokových derivátů	
Úroky z ostatních aktiv	
Úrokové náklady	-51
Úroky na vklady, úvěry a ost.fin.závazky vůči centr.bankám	
Úroky na finanční závazky k obchodování	
Úroky na finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do Z/Z	
Úroky na finanční závazky v naběhlé hodnotě	
Ztráta ze zajišťovacích úrokových derivátů	
Úroky na ostatní závazky	-51
Náklady na základní kapitál splatný na požádání	
Výnosy z dividend	
Výnosy z dividend z finančních aktiv k obchodování	
Výnosy z dividend z finan.aktiv v RH vykázaných do Z/Z	
Výnosy z dividend z realizovatelných finančních aktiv	
Výnosy z dividend od přidružených a ovládaných osob	
Výnosy z poplatků a provizí	62644
Poplatky a provize z operací s finan.nástroji pro zákazníky	62644
Poplatky a provize z obstarání emisí	
Poplatky a provize z obstarání finančních nástrojů	62644
Poplatky a provize za poradenskou činnost	
Poplatky a provize z clearingů a vypořádání	
Poplatky a provize za obhospodařování hodnot	

Poplatky a provize za správu, úschovu a uložení hodnot	
Poplatky a provize z příslibů a záruk	
Poplatky a provize z platebního styku	
Poplatky a provize ze strukturovaného financování	
Poplatky a provize ze sekuritizace	
Poplatky a provize z ostatních služeb	
Náklady na poplatky a provize	-1690
Poplatky a provize na operace s finančními nástroji	-1613
Poplatky a provize na obhospodařování hodnot	
Poplatky a provize na správu, úschovu a uložení hodnot	
Poplatky a provize na clearing a vypořádání	
Poplatky a provize na sekuritizaci	
Poplatky a provize na ostatní služby	-77
Realizované Z/Z z finan.aktiv a závazků nevykáz. v RH do Z/Z	
Zisk (ztráta) z realizovatelných finančních aktiv	
Zisk (ztráta) z úvěrů a jiných pohledávek	
Zisk (ztráta) z finančních investic držených do splatnosti	
Zisk (ztráta) z finančních závazků v naběhlé hodnotě	
Zisk (ztráta) z ostatních závazků	
Zisk (ztráta) z finančních aktiv a závazků k obchodování	84
Zisk (ztráta) z kapitálových nástrojů a akciových derivátů	
Zisk (ztráta) z úrokových nástrojů (včetně úrok. derivátů)	
Zisk (ztráta) z měnových nástrojů (včetně měn. derivátů)	14329
Zisk (ztráta) z úvěrových nástrojů (včetně úvěr. derivátů)	
Zisk (ztráta) z komodit a komoditních derivátů	-14245
Zisk (ztráta) z ostatních nástrojů včetně hybridních	
Zisk (ztráta) z finan. aktiv a závazků v RH vykázané do Z/Z	
Zisk (ztráta) ze zajišťovacího účetnictví	
Kurzové rozdíly	-13
Zisk (ztráta) z odúčtování aktiv j. než držených k prodeji	
Ostatní provozní výnosy	58
Ostatní provozní náklady	-4224
Správní náklady	-46526
Náklady na zaměstnance	-30217
Mzdy a platy	-22668
Sociální a zdravotní pojištění	-7517
Penzijní a podobné výdaje	-32
Náklady na dočasné zaměstnance	
Odměny - vlastní kapitálové nástroje	
Ostatní náklady na zaměstnance	
Ostatní správní náklady	-16309
Náklady na reklamu	-3032
Náklady na poradenství	-1533
Náklady na informační technologie	-2084
Náklady na outsourcing	-145

Nájemné	-4281
Jiné správní náklady	-5234
Odpisy	-900
Odpisy pozemků, budov a zařízení	-900
Odpisy investic do nemovitostí	
Odpisy nehmotného majetku	
Tvorba rezerv	
Ztráty ze znehodnocení	
Ztráty ze znehodnocení finan.aktiv nevykázaných v RH do Z/Z	
Ztráty ze znehodnocení nefinančních aktiv	
Negativní goodwill bezprostředně zahrnutý do výkazu Z/Z	
Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků	
Zisk nebo ztráta z neoběžných aktiv a vyřazovaných skupin	
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností před zdaněním	9505
Náklady na daň z příjmů	
Zisk nebo ztráta z pokračujících činností po zdanění	9505
Zisk nebo ztráta z ukončované činnosti po zdanění	
Zisk nebo ztráta po zdanění	9505

3. Informace o derivátech (v tis. Kč) ke dni 30.9.2011*

	Aktiva		Pasiva	
	Reálná hodnota	Jmenovitá hodnota	Reálná hodnota	Jmenovitá hodnota
Deriváty k obchodování	11055	2696738	12129	2696498
Úrokové deriváty k obchodování	3483	2384231	3421	2383910
Akciové deriváty k obchodování	179	9801	190	9105
Měnové deriváty k obchodování	403	95794	1299	96378
Úvěrové deriváty k obchodování				
Komoditní deriváty k obchodování	6991	206912	7219	207105
Ostatní deriváty k obchodování				

4. Poměrové ukazatele

Zadluženost I	21,24
Zadluženost II	40,37
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA)	1,43
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1(ROAE)	34,16
Rentabilita tržeb	20,23
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1051435

*Čtvrtletní údaje o finanční situaci za tři předcházející čtvrtletí jsou uveřejněny v údajích za příslušná předcházející čtvrtletí zde <http://www.colosseum.cz/o-nas/colosseum/informacni-povinnost>.

Údaje o řízení rizik

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

Řídicí a kontrolní systém Společnosti je nastaven tak, aby umožňoval soustavné řízení rizik. Společnost zavedla a udržuje systém řízení rizik, který odpovídá povaze, rozsahu a složitosti činností a s nimi spjatých rizik, a tak, aby poskytoval nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik. 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.

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým je nebo může být vystavena s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti činností. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání Společnosti, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulačního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

Společnost za účelem řízení rizik stanoví

- postupy pro rozpoznávání, vyhodnocování či měření, sledování, ohlašování a případné omezování rizik,
- soustavu limitů používanou při řízení rizik, včetně postupů a informačních toků při překročení limitů,
- zásady kontrolních mechanismů a činností při řízení rizik, včetně kontroly dodržování stanovených postupů a limitů pro řízení rizik a ověřování výstupů hodnocení či měření rizik.

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.

Operační riziko zahrnuje široké spektrum možných chyb a selhání vznikajících z nejrůznějších příčin.

Obecně lze operační rizika rozdělit do následujících skupin:

- a) rizika spojená s výpočetní technikou a obchodním systémem
- b) rizika spojená se zaměstnanci podílejícími se přímo na poskytování služeb
- c) rizika spojená s klienty
- d) ostatní vnitřní a vnější rizika

KREDITNÍ RIZIKO

Velikost kreditního rizika Společnosti je dána hodnotou všech nesplacených pohledávek Společnosti. Proces řízení rizik ve Společnosti zahrnuje i řízení potenciálního kreditního rizika vyplývajícího z ručitelských závazků Společnosti vůči třetím osobám. Z podstaty své činnosti Společnost čelí čtyřem skupinám kreditní rizik:

- a) Kreditní riziko vyplývající ze závazků za klienty
- b) Kreditní riziko vyplývající z poskytnutých půjček
- c) Kreditní riziko vyplývající z běžných obchodních pohledávek
- d) Kreditní riziko vyplývající z pohledávek za finančními subjekty

Podrobnější informace k řízení jednotlivých kreditních rizik stanoví příslušný vnitřní předpis Společnosti.

RIZIKO LIKVIDITY

Celková likvidní pozice Společnosti vychází z časové struktury aktiv a pasiv Společnosti. Časovou strukturou se u pasiv rozumí rozložení splatností jednotlivých pohledávek Společnosti v čase. U aktiv časová struktura odpovídá možnosti přeměnit jednotlivá aktiva do nejlikvidnější formy, tedy do hotovosti. Riziko likvidity pak odpovídá nedostatečnému krytí splatných pasiv hotovostními aktivy v každém okamžiku sledovaného období.

Řízení rizika likvidity se ve Společnosti provádí na základě sledování toku cash flow v předem definovaných časových intervalech, tj. aktiva a pasiva jsou rozdělována do jednotlivých časových košů dle data jejich zbytkové splatnosti. Tím se do koncepce dostává, pro měření likvidity podstatné, hledisko budoucích peněžních toků.

V případech mimořádné krize likvidity informuje RM představenstvo Společnosti, navrhne konkrétní řešení situace a ve spolupráci s představenstvem Společnosti aktivně řeší nastalou situaci tak, aby byl v co nekratší možné době obnoven běžný chod Společnosti. Dále pro případ náhlé krize likvidity existuje krizový plán, jehož verzi na roční bázi aktualizuje na návrh ředitele Společnosti představenstvo Společnosti.

TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko je riziko související s pohybem tržních cen aktiv a pasiv Společnosti a z toho vyplývajícího dopadu na zisk a hodnotu Společnosti. Tržní rizika se dělí dle povahy nástrojů na následující podskupiny:

- **úrokové riziko** – riziko vyplývající z pohybu úrokových mír
- **měnové riziko** – riziko spojená s pohybem měnových kurzů
- **komoditní riziko** – riziko spojená s pohybem cen komodit
- **akciové riziko** – riziko spojená s kolísáním cen akcií a akciových indexů

Tržní rizika ovlivňují zisk a hodnotu Společnosti následujícími kanály:

a) obchodní účet Společnosti (Společnost má otevřen na své jméno obchodní účet, na kterém realizuje své dlouhodobé investice. Rizika spojená s tímto účtem jsou následujícího charakteru: komoditní riziko, úrokové riziko, akciové riziko, měnové riziko. Jedná se o rizika spojená se změnou hodnoty nástrojů držných na obchodním účtu Společnosti.)

b) cizoměnové cash flow (Společnost má příjmy a výdaje denominované i v jiných měnách než CZK, cash flow Společnosti se skládá i z cizích měn. Kolísání kurzů jednotlivých měn, zvláště pak ve vztahu k CZK, má nezanedbatelný vliv na zisk Společnosti. Jedná se tedy o měnové riziko.)

K řízení tržních rizik Společnost přistupuje na základě rozdělení tržních rizik dle oblasti dopadu tržních rizik, jak jsou uvedeny výše. Pasiva Společnosti nejsou tvořena úročenými vklady klientů, jakožto aktiva netvoří úročené úvěry klientům, Společnost tak není vystavena úrokovému riziku v jeho nejnámější formě pozorovatelné u vkladových institucí (banky).

RIZIKO KONCENTRACE

RM zjišťuje na základě údajů poskytnutých oddělení Finance a Back Office a zaznamenává významné koncentrace do evidence včetně všech angažovaností a jejich následných změn a zpracovává podklady pro výkazy předkládané České národní bance v rámci plnění informační povinnosti společnosti. RM odpovídá za sledování změn těchto koncentrací a angažovaností, o nichž je povinen rovněž vést evidenci.

K jednotlivým expozicím je stanovuje představenstvo společnosti na základě návrhu RM limity, které nesmí být překročeny. Společnost stanovuje limity jako poměr vůči kapitálu stanoveném na základě příslušných právních předpisů upravujících výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry. Limity expozic společnosti jsou stanoveny minimálně ve výši stanovené příslušnými právními předpisy stanovící limity angažovanosti. V případě zjištění překročení limitů expozic RM tuto skutečnost bezodkladně oznámí představenstvu a případně zajistí, aby o takovém překročení byla informována Česká národní banka. Představenstvo v případě překročení stanovených limitů expozic stanoví opatření vedoucí ke snížení expozice minimálně do výše stanoveného limitu.

RIZIKO NOVÝCH PRODUKTŮ

Novým produktem společnosti může být zejména nová investiční služba či činnost, kterou je společnost oprávněna vykonávat podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, jakož i služba nebo činnost, kterou společnost hodlá poskytovat či vykonávat v rámci uděleného povolení či registrace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nebo systém, který společnost hodlá provozovat v rámci uděleného povolení či registrace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Každý produkt společnosti musí předem schválit představenstvo, a to na základě návrhu nového produktu, za jehož sestavení odpovídá RM.

Údaje o kapitálu, kapitálové přiměřenosti a kapitálových požadavcích

Kapitál

Kapitál na individuálním základě se stanoví jako součet původního kapitálu na individuálním základě (složka tier 1) a dodatkového kapitálu na individuálním základě (složka tier 2) snížený o odčitatelné položky na individuálním základě a zvýšený o kapitál na individuálním základě na krytí tržního rizika (složka tier 3).

Původní kapitál (tier 1) na individuálním základě se člení na hlavní a vedlejší.

Hlavní původní kapitál zahrnuje splacený základní kapitál zapsaný do obchodního rejstříku,

- a) snížený o nabyté vlastní podíly, přičemž součástí této položky jsou také položky z obchodů s vlastními podíly, snižující vlastní kapitál,
- b) zvýšený o emisní ážio, přičemž součástí této položky je splacené emisní ážio, které souvisí se splaceným základním kapitálem zapsaným do obchodního rejstříku a emisní ážio vzniklé z obchodů s vlastními podíly,
- c) zvýšený o rezervní fondy a nerozdělený zisk,
- d) zvýšený o zisk za běžné účetní období uvedený v mezitímní účetní závěrce ověřené auditorem snížený o předpokládaný podíl na zisku a další předpokládané platby z rozdělení zisku,
- e) zvýšený, anebo snížený, o výsledné kurzové rozdíly z konsolidace dat zahraniční organizační složky,

- f) snížený o ztrátu za běžné účetní období,
- g) snížený o goodwill,
- h) snížený o nehmotný majetek jiný než goodwill,
- i) snížený o oceňovací rozdíl ze změn reálných hodnot kapitálových nástrojů zařazených pro účely vedení účetnictví do portfolia realizovatelných finančních nástrojů, je-li negativní,
- j) snížený o čistý zisk z kapitalizace budoucích příjmů ze sekuritizace, je-li součástí položky podle písmene c) nebo d).

Společnost nemá žádné nástroje, které by splňovaly podmínky pro zařazení do vedlejšího původního kapitálu.

Dodatkový kapitál (tier 2) na individuálním základě se také člení na hlavní a vedlejší. Společnost nemá žádné nástroje ani pozice, které by bylo možné zahrnout do hlavního nebo vedlejšího dodatkového kapitálu.

Kapitál na krytí tržního rizika (tier 3) tvoří podřízený dluh B snížený

- a) o jiné než významné omezitelné úpravy při tržním oceňování nebo oceňování modelem a
- b) v případě obchodníka s cennými papíry dále snížený o hmotný majetek, zásoby, kapitálové investice do jiných osob, než které jsou odčitelnými položkami a které nelze okamžitě uplatnit na trhu, a pohledávky se zbytkovou splatností nad 90 dnů kromě vkladů složených jako zajištění pro obchody s deriváty obchodovanými na uznaných burzách.

Pokud výše položek podle písmene a) a b) převyšuje podřízený dluh B, částka odpovídající převýšení se odčítá od součtu původního a dodatkového kapitálu. Podřízený dluh B v kapitálu na individuálním základě může mít podobu přijatého úvěru, půjčky, vkladu a v případě obchodníka s cennými papíry také podobu vydaného podřízeného dluhopisu.

Vzhledem k tomu, že Společnost, coby obchodník s cennými papíry, nemá žádné pozice, které by bylo možné zahrnout do podřízeného dluhu B, převyšuje součet položek uvedených pod písmeny a) a b) tento podřízený dluh B a je tudíž položkou odčitelnou.

Odčitelné položky od původního a dodatkového kapitálu na individuálním základě tvoří

- a) hodnota kapitálové investice investičního portfolia do institucí, pojišťoven, zajišťoven, pojišťovacích holdingových osob či pojišťovacích holdingových osob se smíšenou činností nebo ostatních finančních institucí, pokud přesahují 10% základního kapitálu osob, do nichž je investováno,
- b) součet hodnot kapitálových investic investičního portfolia do institucí, pojišťoven, zajišťoven, pojišťovacích holdingových osob či pojišťovacích holdingových osob se smíšenou činností nebo ostatních finančních institucí, a to v částce, která přesahuje 10% kapitálu na individuálním základě před odečtením položek podle písmene a), pokud jednotlivé kapitálové investice představují podíl do 10% včetně základního kapitálu osob, do nichž je investováno.
- c) hodnota expozice ze sekuritizace s rizikovou vahou 1250%, ledaže je zahrnuta do výpočtu kapitálového požadavku k úvěrovému riziku podle ustanovení pro sekurizizaci,
- d) nedostatek v krytí očekávaných úvěrových ztrát,

- e) významné omezitelné úpravy při tržním oceňování nebo oceňování modelem,
- f) převýšení položek uvedených v kapitálu na krytí tržního rizika pod písmenem b) nad podřízeným dluhem B,
- g) odpočet u volných dodávek, a to od 5 obchodních dnů po splatnosti druhé smluvní platby nebo dodávky do ukončení transakce ve výši součtu převedené hodnoty a rozdílu mezi sjednanou vypořádací cenou a aktuálním tržním oceněním, je-li kladný.

Hodnoty v tisících Kč ke dni 30.9.2011*

Kapitál	35 289
Původní kapitál (Tier 1)	37 095
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	27 000
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	221
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	9 944
Povinné rezervní fondy	850
Ostatní fondy z rozdělení zisku	0
Nerozdělený zisk z předchozích období	9 094
Zisk za účetní období po zdanění	
Neuhrazená ztráta z předchozích období	
Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace	
Zisk za běžné účetní období	
Ztráta za běžné účetní období	
Čistý zisk z kapitalizace budouc. příjmů ze sekuritizace	
Zisk/ztráta z ocenění závazků v RH z titulu úvěr. rizika	
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-70
Goodwill	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-70
Negat. oceň. rozdíl ze změn RH realiz. kapitál. nástrojů	
Účastnické CP vydané osobou s kvalifikov. účastí v bance	
Dodatkový kapitál (Tier 2)	
Hlavní dodatkový kapitál- přebytek v krytí oč.úv.ztrát u IRB	
Vedlejší dodatkový kapitál	
Podřízený dluh A	
Pozit. oceň. rozdíl ze změn RH realiz. akcií a podíl. listů	
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-1 806
Kapitálové investice nad 10 % do bank a ost.fin.institucí	
Kapitálové investice nad 10 % do pojišťoven	
Kapitálové investice do 10 % do institucí a fin. institucí	
Význ.obezř.úpravy při tržním oceňování n. oceňování modelem	
Expozice ze sekuritizace s rizik. váhou 1250%	
Nedostatek v krytí očekávaných úvěrových ztrát u IRB	
Převýšení jiných než význ.obezř.úprav nad podříz.dluhem B	-1 806
Odpočet u volných dodávek	
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	

Podřízený dluh B	
Jiné než význ. obezř. úpravy při trž. oceň. nebo oceň. modelem	

*Čtvrtletní údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za tři předcházející čtvrtletí jsou uveřejněny v údajích za příslušná předcházející čtvrtletí zde <http://www.colosseum.cz/o-nas/colosseum/informacni-povinnost>.

Kapitálová přiměřenost

Společnost jakožto finanční instituce, podstupuje při své činnosti zejména rizika finančního charakteru. Jeden ze způsobů jak dopad těchto rizik omezit je stanovení a aplikace předpisů o kapitálové přiměřenosti. Cílem činnosti oddělení Risk Managementu je zajistit, aby kapitálem společnosti bylo možné dopady jí podstupovaných rizik účinně pokrýt. V závislosti na druhu činnosti prováděné společností byly stanoveny výše limitů používaných při řízení rizik, tak aby vyhovovaly plně požadavkům na výši limitů stanovených příslušnými ustanoveními vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů. Maximální akceptovatelná míra rizika (ve formě úhrnu vnitřně stanovených kapitálových potřeb) v každém časovém okamžiku je shora omezena kapitálem Společnosti. Společnost pro účely vnitřně stanovené potřeby kapitálu stanovuje obezřetnostní přírážku ke kapitálovým požadavkům stanoveným pro regulační účely, a to ke krytí rizik nepokrytých nebo neúplně pokrytých při použití standardních modelů pro kvantifikaci jednotlivých rizik.

Hodnoty v tisících Kč ke dni 30.9.2011*

Kapitálová přiměřenost	15,98%
Tier 1	37 095 000
Tier 2	0
Tier 3	0
Odečitatelné položky	1 804 000
Kapitál	35 289 000
Kapitálové požadavky celkem	17 662 000
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	1 362 000
Kapitálový požadavek k pozíč., měn. a kom. r.	3 894 000
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku (BIA)	12 404 000

*Čtvrtletní údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za tři předcházející čtvrtletí jsou uveřejněny v údajích za příslušná předcházející čtvrtletí zde <http://www.colosseum.cz/o-nas/colosseum/informacni-povinnost>.

Kapitálové požadavky

Pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti stanovuje Společnost minimální kapitálové požadavky k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku.

Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku zahrnují kapitálové požadavky k

- úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia,
- specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia,
- specifickému akciovému riziku obchodního portfolia,
- riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů,
- vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám,

- f) ostatním nástrojům obchodního portfolia,
g) riziku angažovanosti obchodního portfolia.

Kapitálové požadavky k tržnímu riziku zahrnují kapitálové požadavky k

- a) obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia,
b) obecnému akciovému riziku obchodního portfolia,
c) měnovému riziku investičního a obchodního portfolia,
d) komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia.

Kapitálové požadavky k operačnímu riziku se stanoví podle typu přístupu pro výpočet těchto požadavků. Společnost uplatňuje při stanovení všech kapitálových požadavků na individuálním základě pouze základní přístupy ve smyslu vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů.

Hodnoty v tisících Kč ke dni 30.9.2011*

Kapitálové požadavky celkem	17 662 000
Kap. pož. k úvěrovému riziku celkem	1 362 000
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA celkem	1 362 000
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA k expozicím celkem	1 362 000
Kap. pož. při STA k expoz. vůči centr. vládám a bankám	0
Kap. pož. při STA k expoz. vůči reg. vládám a míst. orgánům	
Kap. pož. při STA k expoz. vůči org. veřejného sektoru a ost.	
Kap. pož. při STA k expoz. vůči mezinárodním rozvoj. bankám	
Kap. pož. při STA k expoz. vůči mezinárodním organizacím	
Kap. pož. při STA k expoz. vůči institucím	850 000
Kap. pož. při STA k podnikovým expoz.	
Kap. pož. při STA k retailovým expoz.	356 000
Kap. pož. při STA k expoz. zajištěným nemovitostmi	
Kap. pož. při STA k expoz. po splatnosti	3 000
Kap. pož. při STA k regulatorně vysoce rizikovým expoz.	
Kap. pož. při STA k expoz. v krytých dluhopisech	
Kap. pož. při STA ke krátkod. expoz. vůči inst. a podn. expoz.	
Kap. pož. při STA k expoz. vůči fondům kolekt. investování	
Kap. pož. při STA k ostatním expoz.	153 000
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA v IRB k expozicím celkem	
Kap. pož. při STA v IRB k expoz. vůči centr. vládám a bankám	
Kap. pož. při STA v IRB k expoz. vůči institucím	
Kap. pož. při STA v IRB k podnikovým expoz.	
Kap. pož. při STA v IRB k retailovým expoz.	
Kap. pož. při STA v IRB k akciovým expoz.	
Kap. pož. při STA v IRB k ostatním expoz.	
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA k sekuritizovaným expozicím	
Kap. pož. k úvěr. riziku při IRB celkem	
Kap. pož. k úvěr. riziku při IRB k vybr. expozicím celkem	
Kap. pož. při IRB k expoz. vůči centr. vládám a bankám	
Kap. pož. při IRB k expoz. vůči institucím	
Kap. pož. při IRB k podnikovým expoz.	
Kap. pož. při IRB k retailovým expoz.	

Kap. pož. k úvěr. riziku při IRB k akciovým expozicím	
Kap. pož. k úvěr. riziku při IRB k sekuritizovaným expozicím	
Kap. pož. k úvěr. riziku při IRB k ostatním expozicím	
Kap. pož. k úvěrovému riziku podle BASEL 1	
Kap. pož. k vypořádacímu riziku	
Kap. pož. k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	3 896 000
Kap. pož. k trž. riziku při stand. přístupu (STA) celkem	3 896 000
Kap. pož. při STA k úrokovému riziku	422 000
Kap. pož. při STA k akciovému riziku	40 000
Kap. pož. při STA k měnovému riziku	881 000
Kap. pož. při STA ke komoditnímu riziku	2 553 000
Kap. pož. k trž. riziku při přístupu založ. na vl. modelech	
Kap. pož. k operačnímu riziku celkem	12 404 000
Kap. pož. k oper. riziku při BIA	12 404 000
Kap. pož. k oper. riziku při TSA	
Kap. pož. k oper. riziku při ASA	
Kap. pož. k riziku angažovanosti obch. portfolia	
Kap. pož. k ostatním nástrojům obch. portfolia	
Přechodný kap. pož. - dorovnání k Basel 1	

*Čtvrtletní údaje o kapitálu a kapitálových požadavcích za tři předcházející čtvrtletí jsou uveřejněny v údajích za příslušná předcházející čtvrtletí zde <http://www.colosseum.cz/o-nas/colosseum/informacni-povinnost>.

Společnost uplatňuje při stanovení všech kapitálových požadavků na individuálním základě pouze základní přístupy ve smyslu č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů (dále „vyhláška“). Výpočet kapitálové přiměřenosti je prováděn průběžným udržováním kapitálu na individuálním základě minimálně ve výši odpovídající součtu kapitálových požadavků k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku stanovených na individuálním základě v souladu s příslušnými právními předpisy.

Společnost určuje následující kapitálové požadavky (dále „KP“):

1. KP k úvěrovému riziku

1.1. KP k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia

Společnost stanovuje KP k úvěrovému riziku investičního portfolia ze příslušných všech aktiv a podrozvahových položek. Pro výpočet používá společnost standardizovaný přístup (viz § 83 a násl. vyhlášky) bez využití vlastních modelů. Data pro výpočet se získávají z hlavní knihy k poslednímu dni v měsíci. Aktiva se zařazují do jednotlivých kategorií následovně:

Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám – pohledávky z titulu daně z příjmů, DPH, pokladniční poukázky.

Expozice vůči institucím – pohledávky za bankami (běžné a termínované vklady u bank), pohledávky za brokery.

Retailové expozice – ostatní pohledávky z obchodního styku, ostatní pohledávky se splatností do 90 dní, zálohy, dohadné položky aktivní.

Ostatní expozice – náklady příštích období, hotovost

Riziková váha expozic je stanovena dle přílohy č. 4 vyhlášky následovně:

Expozice vůči centrálním vládám a centrálním bankám – pohledávky za ČR a USA v domácí měně – riziková váha 0%

Expozice vůči institucím – Jedná se o banky a spolupracující brokery. Při stanovení rizikové váhy postupuje Společnost dle bodu g) přílohy č. 4 k vyhlášce: „Expozicím vůči institucím, pro které není k dispozici externí rating zapsané ratingové agentury, s původní splatností do 3 měsíců včetně se přiřadí preferenční riziková váha 20%, nesmí být ale nižší než riziková váha přidělená expozicím vůči jejich centrální vládě.“

Retailové expozice – V případě splnění kritérií dle bodu 8b přílohy č. 4 k vyhlášce přiřazuje společnost těmto expozicím rizikovou váhu 75%. Pro ostatní expozice používá společnost rizikovou váhu 100%.

Ostatní expozice – hotovosti je přiřazena riziková váha 0%, nákladům příštích období riziková váha 100%.

1.2. KP k specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia

Představuje kapitálový požadavek k nástrojům z obchodního portfolia obsahující alespoň jednu úrokovou pozici, plně v souladu s § 133 vyhlášky. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, neuplatňuje kompenzaci úrokových nástrojů pro výpočet požadavku k obecnému a specifickému riziku OP. Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku OP se rovná součtu součinů absolutních hodnot úrokových pozic a odpovídajících koeficientů dle tabulky uvedené v příloze č. 20 vyhlášky.

1.3. KP k specifickému akciovému riziku obchodního portfolia

Stanovuje se pro akciové nástroje zařazené do obchodního portfolia. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, neuplatňuje kompenzaci akciových nástrojů ani nepoužívá snížení požadavku pomocí vybraného akciového portfolia.

1.4. KP k riziku protistrany

Kapitálový požadavek k riziku protistrany společnost počítá za nástroje z následujících nástrojů: deriváty, maržové obchody, transakce s delší dobou vypořádání. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, nevyužívá zohlednění pomocí zajištění. Kapitálový požadavek je dán součinem koeficientu 0,08 a hodnoty rizikově vážené expozice, která je dána součinem hodnoty expozice a rizikové váhy dané standardizovaným přístupem.

1.5. KP k vypořádacímu riziku

Tento požadavek se stanovuje pouze k transakcím s finančními nebo komoditními nástroji jsou nejméně čtyři pracovní dny po datu splatnosti. Počítá se pouze, pokud je rozdíl vypořádací cenou a aktuálním tržním oceněním záporný. Tato ztráta je dále násobena konverzním faktorem uvedeným v příloze č. 20 vyhlášky.

1.6. KP k ostatním nástrojům obchodního portfolia

Pokud také nástroje společnost v obchodním portfoliu drží, počítá kapitálový požadavek k ostatním nástrojům obchodního portfolia. Tento se rovná součinu koeficientu 0,08 a rizikově vážených expozic těchto nástrojů

2. KP k tržnímu riziku

2.1. KP k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia

Společnost pro výpočet kapitálového požadavku k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia využívá metodu splatností. Požadavek je počítán plně v souladu s přílohou č. 20 vyhlášky, jak stanoví § 141 vyhlášky.

2.2. KP k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia

Společnost používá pro výpočet KP k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia vzorec uvedený v § 147 odst. 1 vyhlášky. KP je dán jako součin koeficientu 0,08 a hodnoty absolutních čistých akciových pozic národních trhů definovaných v § 145 vyhlášky.

2.3. KP k měnovému riziku investičního portfolia a obchodního portfolia

KP k měnovému riziku je počítán pouze v případě, že celková měnová pozice podle § 153 vyhlášky je vyšší než 2% z kapitálu Společnosti. Počítá se nedílně pro nástroje investičního a obchodního portfolia nominované v cizích měnách včetně měnového zlata. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, neuplatňuje kompenzaci pomocí silně korelovaných měn. Kapitálový požadavek je dán součinem koeficientu 0,08 a celkové měnové pozice definované v § 153 vyhlášky.

2.4. KP ke komoditnímu riziku investičního portfolia a obchodního portfolia

Počítá se nedílně pro nástroje investičního a obchodního portfolia. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, nevyužívá kompenzaci komoditních nástrojů ani silně korelované komodity. K výpočtu požadavku se používá zjednodušená metoda v souladu s přílohou č. 20 vyhlášky.

3. KP k operačnímu riziku

Pro výpočet KP k operačnímu riziku používá společnost přístup základního ukazatele dle § 171 vyhlášky (přístup BIA). KP se rovná 15% hodnoty relevantního ukazatele dle přílohy č. 22 vyhlášky.

4. KP k riziku angažovanosti

Společnost vykazuje angažovanost za investiční a obchodního portfolia dle § 180 a násl. vyhlášky. Společnost, pokud představenstvo nerozhodne jinak, stanoví v souladu s § 181 odst. 4 vyhlášky svůj limit angažovanosti jako 100% hodnoty svého kapitálu pro angažovanost investičního portfolia. Nutnost výpočtu limitu angažovanosti je dán splněním kritérií uvedených v § 187 vyhlášky; v takovém případě tak Společnost postupuje dle § 188 vyhlášky za použití koeficientů uvedených v § 187 vyhlášky.

Údaje o odměňování

Zásady a postupy odměňování upravuje přiměřeně velikosti, organizačnímu uspořádání, povaze, rozsahu a složitosti činností Společnosti vnitřní předpis Společnosti s názvem Metodika - Pravidla odměňování, který stanovuje působnost, základní zásady odměňování, organizační uspořádání systému odměňování a měření výkonnosti v souvislosti s odměňováním, a to v souladu s požadavky stanovenými vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů (viz příloha č. 1a). Zásady a postupy odměňování podporují řádné a efektivní řízení rizik a jsou s ním v souladu, nepodněcují k podstupování rizika nad rámec míry rizika akceptované Společností, jsou v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a dlouhodobými zájmy Společnosti, zahrnují opatření k zamezování střetům zájmů v souvislosti s odměňováním a zajišťují, že pohyblivé složky odměny jako celek neomezují schopnost Společnosti posílit kapitál.

Společnost rozděluje zaměstnance na zaměstnance, kteří mají významný vliv na rizikový profil Společnosti a na ostatní zaměstnance, stanoví kritéria pro přiznání pohyblivé složky odměny, zakazuje pohyblivé složky odměny členům představenstva a dozorčí rady a zaměstnancům ve vnitřních kontrolních funkcích (vyjma paušálně stanovených částek odměn). Dozorčí rada Společnosti schvaluje a pravidelně vyhodnocuje souhrnné zásady odměňování a odpovídá za jejich zavedení a uplatňování. Dozorčí rada Společnosti vykonává funkci dozorčího orgánu Pravidel odměňování. Společnost stanovila proces přiznání a vyplacení individuální pohyblivé složky odměny, se zásadou schválení představenstvem společnosti, jedná-li se o odměny pro zaměstnance mající významný vliv na rizikový profil Společnosti.

Pokud Společnost stanovuje výkonnostní odměny, celková odměna je založena na kombinaci hodnocení individuální pracovní výkonnosti a výkonnosti dotčeného útvaru s hodnocením celkových výsledků Společnosti,

při hodnocení individuální pracovní výkonnosti se zohlední finanční i nefinanční kritéria, hodnocení výkonnosti je založeno na víceletém základě tak, aby bylo zajištěno, že proces odměňování je založen na dlouhodobějších výsledcích a že uvolňování částí pohyblivé složky odměny založených na hodnocení výkonnosti je rozloženo do období, jehož délka zohledňuje cyklus podnikání Společnosti a s ním spojených rizik a postup měření výkonnosti pro účely kalkulace pohyblivé složky odměny nebo pohyblivých složek odměn jako celku zahrnuje úpravy, které zohlední všechny druhy stávajících a budoucích rizik i náklady na zajištění požadovaného kapitálu a likvidity.

Pevná a pohyblivá složka celkové odměny zaměstnance jsou vhodně vyvážené; pevná složka odměny tvoří dostatečně velký podíl celkové odměny, aby bylo možno uplatňovat plně flexibilní přístup k pohyblivé složce odměny, včetně možnosti pohyblivou nevyplatit. Společnost vyplácí odměny pouze v peněžní formě. Společnost zakazuje pohyblivé složky odměny členům představenstva a dozorčí rady a zaměstnancům ve vnitřních kontrolních funkcích vyjma paušálně stanovených částek odměn (pohyblivé složky odměn), které jsou zcela nezávislé na výkonnosti útvarů společnosti.

Společnost stanoví vhodný poměr mezi pevnou a pohyblivou složkou odměny individuálně pro jednotlivé osoby nebo skupiny osob. Alokace pohyblivých složek odměn v rámci Společnosti zohledňuje všechny druhy stávajících a budoucích rizik. S ohledem na velikost, organizační uspořádání, povahu, rozsah a složitost činností Společnosti Společnost neoddaluje výplatu pohyblivé složky odměny. Nárok na pohyblivou složku odměny nebo jakékoli její částí je přiznán pouze tehdy, je-li to udržitelné vzhledem k celkové finanční situaci Společnosti a odůvodněné výkonností dotčeného útvaru a individuální pracovní výkonností dotčeného zaměstnance. V opačném případě se nárok nepřiznává, anebo se přiznává pouze v omezeném rozsahu. Společnost zavádí opatření, která jí umožní odejmout již přiznanou pohyblivou složku odměny nebo jakékoli její částí a požadovat zpět již vyplacenou pohyblivou složku odměny. V případě nepříznivé finanční výkonnosti nebo jejího poklesu je celková pohyblivá složka odměn podstatně snížena.

Společnost ve 3. čtvrtletí roku 2011 odměny osobám, které mají významný vliv na rizikový profil Společnosti, vyplatila následovně:

Odměna osob s významným vlivem na rizikový profil Společnosti	Počet příjemců odměny	Celková částka odměny	Pevná složka odměny	Pohyblivá složka odměny
Vrcholné vedení	1	306111	171818	134293
Zaměstnanci s významným vlivem na rizikový profil Společnosti	51	5641525	3315084	2323441

Datum uveřejnění údajů: 11.11.2011

Datum uveřejnění opravy: 24.09.2012