



Plzeň, spol. s r.o.

auditorské, daňové a poradenské služby
člen Panell Kerr Forster International

PKF
International

ZPRÁVA

**O ÚČETNÍ ZÁVĚRCE, O PROVĚRCE ZPRÁVY O VZTAZÍCH
A O OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY SPOLEČNOSTI**

RSJ a.s.

k 31. 12. 2009

duben 2010

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce

Název: RSJ a.s.
Sídlo: Tržiště 366/13, Malá Strana, Praha 1, PSČ 118 00
IČO: 00 88 48 55
Právní forma: akciová společnost

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti **RSJ a.s.**, tj. rozvahu k rozvahovému dni **31.12. 2009**, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období 2009 a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod. Údaje o společnosti **RSJ a.s.** včetně předmětu činnosti jsou uvedeny v bodě 1 Přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naši 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 posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. 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 bez výhrad.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti RSJ a.s. k 31. 12. 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.



Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **RSJ a.s.** k 31. 12. 2009. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích. Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RSJ a.s. k 31. 12. 2009.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti **RSJ a.s.** s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace na straně 7 údaj o objemu zákaznického majetku a na stranách 9-14 údaje o finanční situaci uvedené ve výroční zprávě společnosti RSJ a.s. k 31.12.2009 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Plzni, dne 21. 4. 2010



Ing. Michael Ledvina

osvědčení o zápisu do
seznamu auditorů č. 1375

HZ Plzeň spol. s r.o.
Nepomucká 10, Plzeň

osvědčení o zápisu do seznamu
auditorských společností č. 219
Ing. Michael Ledvina – jednatel



algorithmic
trading

RSJ a.s.

Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1

IČ: 00884855

DIČ: CZ00884855

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2009





OBSAH

- I. Výroční zpráva Společnosti za rok 2009
- II. Zpráva nezávislého auditora
- III. Rozvaha
- IV. Podrozvaha
- V. Výkaz zisku a ztráty
- VI. Přehled o změnách vlastního kapitálu
- VII. Příloha k účetní závěrce
- VIII. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami





Výroční zpráva Společnosti za rok 2009

I. Základní údaje o obchodníku s cennými papíry

Název společnosti: **RSJ a.s.**

Sídlo: Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1

IČ: 00884855

Zápisy do OR:

- 18.7. 2001, změna právní formy společnosti z RSJ Invest, spol. s r.o. (den zápisu do OR 31.5.1994) na RSJ Invest, a.s.
Krajský soud v Plzni, oddíl B, vložka 932
- 6.10.2008, změna sídla Společnosti
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14743
- 2.12.2008, rozšířen předmět podnikání o výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- 8.3.2010, změna názvu společnosti z RSJ Invest a.s. na RSJ a.s.

II. Údaje o vlastních akcích, základním kapitálu obchodníka s CP

- základní kapitál činí 27 000 000,- Kč (v roce 2001 došlo ke zvýšení základního kapitálu z 10 000 000,- Kč na 27 000 000,- Kč – den zápisu do OR je 10.10.2001, splaceno v plné výši);
- celkový objem emise 27 000 000,- Kč je rozdělen na 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč;
- akcie jsou na jméno, v listinné podobě, nejsou kótované;
- akcie jsou omezeně převoditelné – k převodu akcie na jinou osobu je nutný souhlas představenstva společnosti, akcionáři společnosti mají předkupní právo k akciím každý v poměru splacené jmenovité hodnoty svých akcií k základnímu kapitálu, které jsou povinni využít do 21 dnů po té, co se o volných akcích dozví;
- akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendě), který valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení, právo účastnit se valné hromady, hlasovací právo, právo na likvidačním zůstatku;
- každých 1 000,- Kč jmenovité hodnoty představuje 1 hlas na valné hromadě;
- v předchozích letech nebyly vyplaceny žádné dividendy;
- o výplatě dividend rozhoduje na návrh představenstva valná hromada společnosti, tento návrh musí být přezkoumán dozorčí radou společnosti. Nárok na výplatu dividendy vzniká všem akcionářům k rozhodnému dni. Datum rozhodné pro výplatu dividend je datum konání valné hromady, která o výplatě rozhodla.

III. Informace dle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví

- a) o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy - viz. níže,
- b) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky – viz. níže;
- c) o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje – společnost neměla v této oblasti žádné aktivity;
- d) o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích – společnost dodržuje požadavky na ochranu životního prostředí, zdraví a bezpečnost práce dle českého zákonodárství;
- e) o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí – společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Strategie a postupy řízení rizik

Úvod

Řízení rizika a likvidity Obchodníka je určeno Řádem kapitálové přiměřenosti, řízení rizik a likvidity (dále jen „Řád řízení rizik“), který provádí

- požadavky zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, (dále jen „ZPKT“), zejména ustanovení § 9 a násl. ZPKT;
- Vyhlášku České národní banky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelnic a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, v platném znění, (dále jen "Vyhláška BASEL 2");
- Vyhlášku č. 237/2008 Sb. o podrobnostech některých pravidel při poskytování investičních služeb, zejména ustanovení § 11 až 17;

Tento Řád řízení rizik dále též stanovuje:

- typy činností, které budou Obchodníkem prováděny,
- postupy pro identifikaci, měření, sledování a omezování rizik,
- postupy stanovení reálných hodnot nástrojů,
- soustavu limitů používanou při řízení rizik, včetně postupů při překročení limitů,
- způsob organizování toku informací zejména o výsledných pozicích z realizovaných operací a o vyhodnocení vnitřních limitů,
- vymezení pravomocí a povinností odpovědných zaměstnanců při řízení rizik a
- povinnosti útvaru interního auditu při prověřování systému řízení rizik.

Základní přístupy řízení rizik

Obchodník uplatňuje pouze základní přístupy ve smyslu Vyhlášky BASEL 2.

- Výpočet kapitálové přiměřenosti je prováděn průběžným udržováním kapitálů na individuálním základě minimálně ve výši odpovídající součtu kapitálových požadavků k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku stanovených na individuálním základě dle ustanovení § 37 a násl. Vyhlášky



- BASEL 2. Obchodník neaplikuje výpočet ve smyslu obchodníka s cennými papíry s omezeným rozsahem investičních služeb anebo obchodníka s cennými papíry s omezeným obchodováním na vlastní účet.
- Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního portfolia aplikuje Obchodník základní přístup pro výpočet kapitálových požadavků - standardizovaný přístup dle ustanovení § 83 a násl. Vyhlášky BASEL 2.
 - Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku obchodního portfolia a k tržnímu riziku aplikuje Obchodník standardizovaný přístup dle ustanovení § 127 odst. 1 písm. a) Vyhlášky BASEL 2.
 - Pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku aplikuje Obchodník přístup základního ukazatele (BIA) ve smyslu ustanovení § 171 Vyhlášky BASEL 2.
 - Obchodník neaplikuje využití možnosti stanovovat kapitálové požadavky k nástrojům zařazeným do malého obchodního portfolia jako k nástrojům zařazeným do investičního portfolia.
 - Obchodník zásadně nepodstupuje úvěrové expozice. Obchodník neaplikuje vlastní ratingy a v případě potřeby aplikace externího ratingu postupuje v souladu s Vyhláškou a dle seznamu příslušných zapsaných ratingových agentur vedeného regulátorem.
 - Obchodník disponuje povolením k investiční službě obchodování na vlastní účet primárně s ohledem na požadavky a podmínky členství či účasti regulovaných trhů, případně jejich vypořádacích systémů.

Systém řízení rizik

- Osobou odpovědnou za řízení rizik je Risk manager Obchodníka.
- Systém řízení rizik musí být efektivně uplatňován tak, aby poskytl nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik Obchodníka. Systém řízení rizik (zejména úvěrových a tržních) dle předchozích článků tohoto Řádu řízení rizik musí poskytovat informace o pozicích zaujímaných Obchodníkem, o jeho angažovanosti vůči jednotlivým osobám či ekonomicky spjatým skupinám. Proto jsou všechna oddělení Obchodníka, kterým je stanovena odpovědnost dle předchozích článků povinna kontrolovat zejména pozice a angažovanost Obchodníka soustavně a na denní bázi.
- Typy činností prováděných Obchodníkem, kdy je třeba sledovat rizika dle tohoto řádu jsou především:
 - o poskytování investičních služeb, do kterých vstupuje vlastní majetek Obchodníka,
 - o obchodování na vlastní účet Obchodníka, ač by nenaplnilo znaky poskytování investiční služby,
 - o poskytování investiční služby asset management (§4 odst. 2, písm. d) ZPKT).
- Stejně tak je třeba řídit rizika u veškerých dalších činností Obchodníka, těmito riziky jsou zejména rizika operační a compliance riziko, jejichž sledování je též upraveno v Řádu vnitřní kontroly Obchodníka.
- Příslušné úseky Obchodníka odpovědně za sledování a řízení rizik identifikují, měří, sledují a omezují rizika dle příslušných vnitřních předpisů Obchodníka. Sledování a řízení finančních a operačních rizik je upraveno tímto Řádem řízení rizik. Sledování a řízení operačních rizik ve smyslu funkce vnitřní kontroly je upraveno v Řádu vnitřní kontroly Obchodníka.
- Soustavu limitů používanou při řízení rizik stanoví Obchodník ve smyslu limitů vymezených právními předpisy, a to zejména Vyhláškou BASEL 2, čímž není dotčena pravomoc Risk managera předmětné limity zpřísnit či stanovit doplňující limity. V případě překročení limitů je třeba



neprodleně informovat Risk managera a předsedu Investičního výboru. Nápravu a postup eliminující překročení limitů pak stanoví Investiční výbor.

- Účetní oddělení předává denní informace týkající se výsledných pozic z realizovaných operací Obchodníka (ve smyslu a v návaznosti na povinnost přeceňovat určité pozice v souladu s Vyhláškou BASEL 2 na denní bázi, tj. především ve vztahu k obchodnímu portfoliu) na vědomí statutárnímu orgánu Obchodníka.
- Pravomoci a povinnosti odpovědných zaměstnanců při řízení rizik jsou vymezeny v Organizačním řádu a Řádu vnitřní kontroly Obchodníka.
- Povinnosti útvaru interního auditu při prověřování systému řízení rizik jsou vymezeny v Organizačním řádu a Řádu vnitřní kontroly Obchodníka. Interní audit informuje statutární orgán Obchodníka pravidelně (v souladu s ročním auditním plánem) a spolehlivě o dodržování postupů a zásad definovaných v tomto Řádu řízení rizik a Řádu vnitřní kontroly Obchodníka, včetně dodržování limitů kapitálové přiměřenosti a dalších vnitřních limitů stanovených Obchodníkem v rámci roční zprávy interního audítora.





IV. Údaje o činnosti

Zákonné vymezení činnosti

RSJ Invest, a.s. (dále jen „Společnost“) je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Jako držitel licence České národní banky je společnost RSJ Invest, a.s. oprávněna poskytovat všechny hlavní i vedlejší investiční služby, kromě služby pronájmu bezpečnostních schránek.

Spektrum činnosti je možné obecně definovat s pomocí zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Mezi hlavní investiční služby patří:

- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet jiné osoby, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- c) obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- d) obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- e) upisování nebo umísťování emisí investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona.

Jako doplňkové investiční služby lze uvést:

- a) správa investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- b) úschova investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- c) 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 ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- d) poradenská činnost týkající se investování do investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- e) provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- f) služby související s upisováním emisí investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona.





Činnosti vykonávané v roce 2009

Společnost působí jako obchodník s cennými papíry již od roku 1995. Je zakládajícím členem České asociace obchodníků s cennými papíry.

RSJ se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů na největších světových derivátových burzách. Od roku 2005 je Společnost členem londýnské derivátové burzy NYSE Liffe, kde patří mezi nejvýznamnější obchodníky a působí zde též jako oficiální tvůrce trhu (designated market maker). Významných objemů obchodování Společnost dosahuje též na burze Chicago Mercantile Exchange a na burze Eurex ve Frankfurtu. V roce 2009 Společnost zobchodovala více než 130 miliónů finančních derivátových kontraktů.

Objem zákaznického majetku ve správě Společnosti k rozvahovému dni roku 2009 činil 2 335 974 tis.Kč.

Zvláštní zájem Společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V souladu se závěry Valné hromady z listopadu roku 2008 se v roce 2009 Společnost zcela zaměřila na správu portfolia metodou algoritmického derivátového obchodování

Vzhledem ke specializaci na algoritmické obchodování s výhradně burzovními deriváty se Společnost řadí k největším obchodníkům s cennými papíry v České republice. Algoritmická správa portfolia kombinuje unikátní know-how s metodami, které vycházejí z moderních poznatků finanční matematiky a teorie pravděpodobnosti. RSJ využívá nejmodernější technologie, které umísťuje co nejbližší elektronickým burzám tak, aby minimalizovala latence. Jednotlivé obchodní lokace RSJ dále telekomunikačně propojuje a vytváří tak unikátní celosvětovou síť pro algoritmické obchodování a rozhodování v řádech milisekund.

RSJ realizuje obchodování převážně na burzách

- NYSE Liffe – futures kontrakty Euribor, Short Sterling, Euroswiss, Eonia, Long Gilt, FTSE;
- CME Group – futures kontrakty Eurodollar, 30 Days Fed Funds;
- Eurex - futures kontrakty Schatz, Bund, Bobl

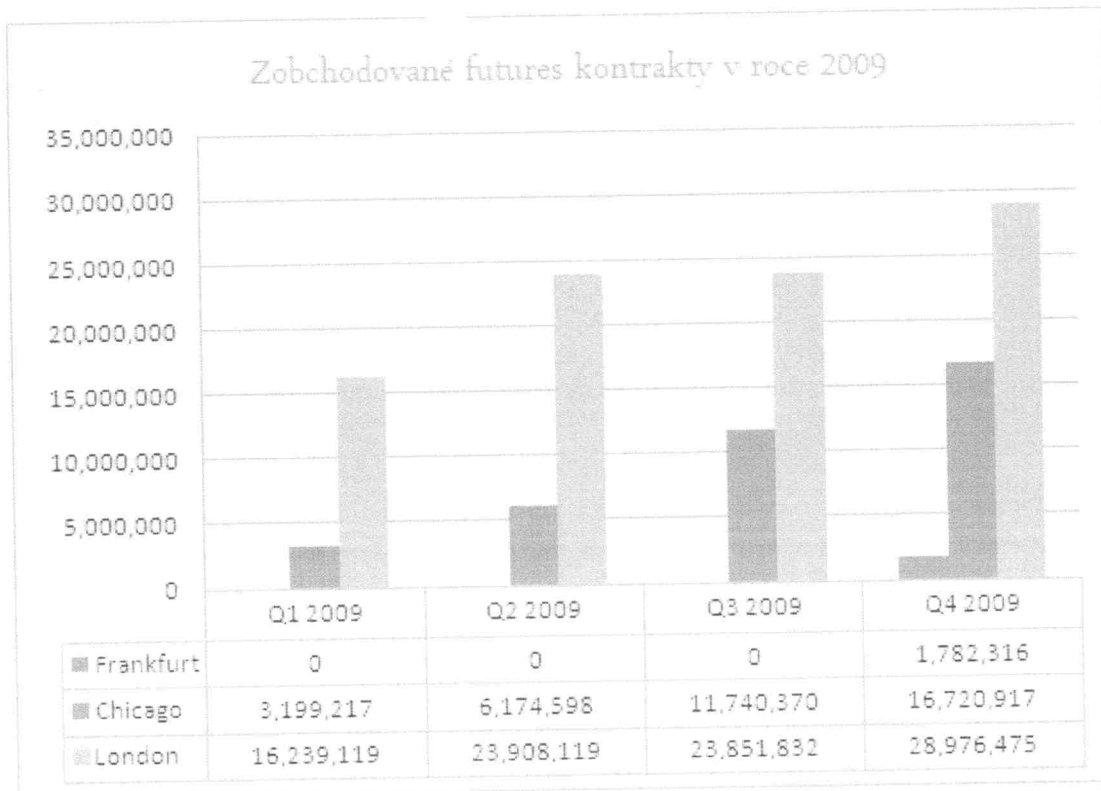
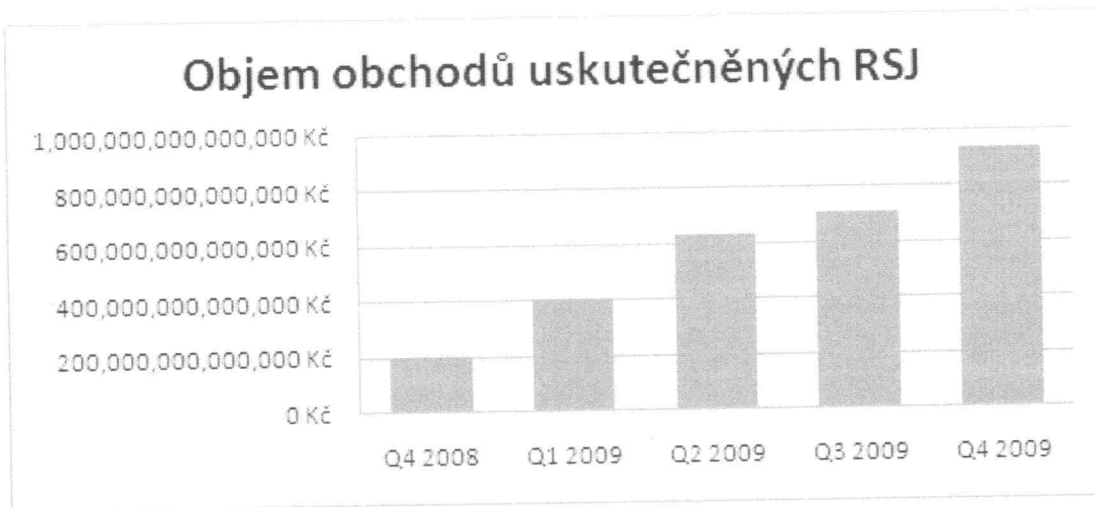
V souvislosti se specializací na algoritmické obchodování došlo ve Společnosti ve druhé polovině r. 2009 k úpravě její vizuální identity. Provedl se redesign stávajícího loga a spolu s ním proběhla grafická úprava webových stránek. S touto změnou a s předmětem činnosti se zároveň začátkem roku 2010 zkrátil název Společnosti na RSJ a.s..

Společnost RSJ v roce 2009 provozovala též poskytování IT služeb externím subjektům v rámci registrované podnikatelské činnosti. RSJ při poskytování služeb využívá expertní potenciál v oboru analýzy a vývoje softwaru zejména v oblasti připojení k elektronickým objednávkovým a cenově-distribučním systémům regulovaných trhů (burz) a nabízí tento potenciál třetím osobám.





Objemy obchodování v roce 2009





V. Údaje o finanční situaci

Nekonsolidovaná rozvaha

Aktiva

	tis. Kč	31.12.2008	31.12.2009
1.	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	101	102
3.	Pohledávky za bankami	178 626	273 173
	v tom: a) splatné na požádání	139 363	273 173
	b) ostatní pohledávky	39 263	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	256 588	465 608
	v tom: a) splatné na požádání	256 588	465 608
5.	Dluhové cenné papíry	0	10 351
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	10 351
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	193	0
	z toho: b) v ostatních subjektech	193	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 215	1 476
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	6 067	7 786
11.	Ostatní aktiva	3 095	4 326
13.	Náklady a příjmy příštích období	870	1 505
	Aktiva celkem	446 757	764 327





Pasiva

	tis. Kč	31.12.2008	31.12.2009
4.	Ostatní pasiva	403 609	698 670
5.	Výnosy a výdaje příštích období	1 613	2 222
8.	Základní kapitál	25 630	26 809
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
	b) vlastní akcie	- 1 370	- 191
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 514	2 477
	z toho: a) povinné rezervní fondy	2 096	2 140
	c) ostatní fondy ze zisku	418	337
13.	Oceňovací rozdíly	- 51	0
	z toho: c) z přepočtu účastí	- 51	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 548	12 997
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	894	21 152
	Pasiva celkem	446 757	764 327

Podrozvaha

	tis.Kč	31.12.2008	31.12.2009
4.	Závazky z pevných termínových operací	- 1 117	5 664
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	616 086	1 652 213
	Podrozvahová pasiva celkem	614 969	1 657 877





Výkaz zisku a ztráty

	tis.Kč	31.12.2008	31.12.2009
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	556	258
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	42
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	15
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	15
3.	Výnosy z akcií a podílů	9	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	70 232	84 314
5.	Náklady na poplatky a provize	12 410	18 589
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 239	- 1 084
7.	Ostatní provozní výnosy	747	25 189
8.	Ostatní provozní náklady	1 294	6 031
9.	Správní náklady	50 738	51 941
	a) náklady na zaměstnance	33 207	35 167
	z toho: aa) mzdy a platy	23 981	27 046
	ab) sociální a zdravotní pojištění	8 155	7 250
	b) ostatní správní náklady	17 531	16 774
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	6 874	5 462
19.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 467	26 639
23.	Daň z příjmu	573	5 487
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	894	21 152



**Přehled o změnách vlastního kapitálu**

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Kapitál . fondy	Oceň. rozdíly	Nerozděl. zisk/ztráta min.let	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2008	27 000	- 1 370	2 096	418	- 51	12 548	894	41 535
Oceňovací rozdíly nezahr. do HV	0	0	0	0	51	0	0	51
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	0	21 152	21 152
Převody do fondů	0	0	44	400	0	0	- 444	0
Použití fondů	0	0	0	- 481	0	0	0	- 481
Nákupy a prodeje vlastních akcií	0	1 179	0	0	0	0	0	1 179
Ostatní změny	0	0	0	0	0	449	- 450	-1
Stav k 31.12.2009	27 000	- 191	2 140	337	0	12 997	21 152	63 435

Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední čtyři účetní období:	Vlastní kapitál
2006	42 071 tis. Kč
2007	41 672 tis. Kč
2008	41 535 tis. Kč
2009	63 435 tis. Kč





Kapitál a kapitálová přiměřenost (tis. Kč / %)	2009
Kapitálová přiměřenost	19 %
Kapitál (celková výše)	32 683
Původní kapitál (Tier 1)	40 469
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu	7 786
Kapitálové požadavky celkem	13 867
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku celkem	1 316
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku	0
Kap. pož. k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem	3 830
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku celkem	8 721
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0
Přechodná kapitálový požadavek – dorovnání k BASEL I	0

Další poměrové ukazatele	2009
Zadluženost I	21,26 %
Zadluženost II	27,01 %
Rentabilita průměrných aktiv	26,25 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	40,30 %
Rentabilita tržeb	25,09 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 367 tis. Kč





Výnosy (v tis. Kč)	2009
Výnosy z NYSE Liffe (DMM Stipends)	28 591
Provize za obhospodařování majetku zákazníků	55 121
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů	602
Výnosy z prodeje cenných papírů – vlastní akcie	1 277
Výnosy z devizových operací	5 065
Výnosy z úroků	258
Výnosy z prodeje a aktualizace software	17 254
Zisky z převodu účastí	6 523
Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	1 411
Ostatní výnosy	1
Celkem výnosy	116 103

Základem pro výpočet příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry jsou provize za obhospodařování majetku zákazníků, provize za přijímání a předávání investičních pokynů a výnosy z NYSE Liffe, celkem částka 84 314,- tis. Kč.





VI. Představenstvo v roce 2009

Jméno	funkce	od	do
Ing.Libor Winkler, CSc.	předseda	18.7.2001	23.2.2010
<i>Ing.Libor Winkler, CSc.</i>	<i>člen</i>	<i>23.2.2010</i>	<i>dosud</i>
Karel Janeček, PhD	člen	13.7.2006	23.2.2010
<i>Karel Janeček, PhD</i>	<i>předseda</i>	<i>23.2.2010</i>	<i>dosud</i>
Ing.Tomáš Janeček	člen	18.7.2001	6.2.2009
Ing..Michal Šaňák	člen	6.2.2009	dosud

Ing. Libor Winkler, CSc.

Je akcionářem RSJ, podílí se na strategickém řízení společnosti. V praxi zúročuje svoje hluboké zkušenosti s řízením burzovního obchodníka a budováním back-office, účetního a provozního zázemí. V RSJ je zodpovědný za řízení rizik. Je absolvent Vysoké školy zemědělské v Brně, v letech 1990 – 93 se zabýval studiem matematické informatiky na Masarykově univerzitě. Je držitelem makléřské licence (kategorie I.,II.,III.) od roku 1993. Má jedenáct let praxe na tuzemských a šest let na zahraničních finančních trzích jako hlavní makléř. Tři roky působil jako člen dozorčí rady u obchodníka s cennými papíry Katnek Securities, jeden rok jako jednatel. Osm let působil jako předseda představenstva společnosti RSJ Invest, a.s., nyní je členem představenstva.

Karel Janeček, PhD

Je zakladatelem společnosti RSJ a zároveň jejím největším akcionářem. Ve společnosti zodpovídá za obchodování na derivátových burzách. Vytváří matematické modely, stanovuje investiční strategii a podílí se na vyhledávání nových příležitostí. Publikuje v prestižních vědeckých časopisech v oblasti aplikací stochastické analýzy a přednáší na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy.

Je absolventem Matematicko fyzikální fakulty University Karlovy v Praze - obor matematika a teorie pravděpodobnosti. Je také absolventem Bradley University, Peoria v USA – obor finance. V roce 2004 úspěšně dokončil postgraduální studium na Carnegie Mellon University, Pittsburgh v USA a získal titul PhD. Je držitelem Certifikátu Treasury Bond & Note Futures a Advanced Futures společnosti Carrtfutures (New York). Je držitelem makléřské licence kategorie I., II., III. (od roku 1995 - kategorie I., II., od roku 2002 - kategorie III.). Čtyři roky byl členem dozorčí rady RSJ Invest, a.s., tři roky členem představenstva a nyní je předsedou představenstva.

Ing. Michal Šaňák

V RSJ pracuje na pozici ředitele informačních technologií. Ve společnosti působí od roku 2001, kdy se podílel na zahájení algoritmického obchodování RSJ. Od počátku se věnoval tvorbě technologického zázemí společnosti, zejména vývoji blackboxů a budování veškeré technologické infrastruktury. Je akcionářem RSJ. Odpovídá za celou infrastrukturu pro algoritmické obchodování v oblasti technologií a komunikací, což představuje zejména návrh a vývoj vlastních systémů a veškeré vztahy s burzami a třetími stranami. Je absolventem VŠE v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.





VII. Dozorčí rada v roce 2009

Jméno	funkce	od	do
Ing. Václav Dejčmar	předseda	17.5.2001	dosud
Ing. Karel Janeček	člen	13.7.2006	26.5.2009
Ing. Michal Šaňák	člen	28.5.2008	6.2.2009
Ing. Tomáš Janeček	člen	6.2.2009	dosud
Ing. Bronislav Kandřík	člen	26.5.2009	dosud

Ing. Václav Dejčmar

Je absolvent VŠE v Praze – obor finance a bankovníctví. Má deset let praxe ve vedoucích funkcích u společností zabývajících se informačními systémy, internetem a reklamou. Osm let působí jako předseda dozorčí rady společnosti RSJ a.s.

Ing. Tomáš Janeček

Pracoval v RSJ na pozici manažera řízení lidských zdrojů. Je absolventem VŠE v Praze se specializací na finance a obchodní právo. Je držitelem makléřské licence kategorie I., II., III. (od roku 1996 - kategorie I., II., od roku 2002 - kategorie III.) Má deset let praxe u společnosti RSJ Invest na pozicích makléře a portfolio managera. Zabývá se přednáškovou činností k problematice kapitálového trhu. Sedm let byl členem představenstva společnosti RSJ Invest, a.s.

Ing. Bronislav Kandřík

Je absolvent VŠE v Praze – obor finance a bankovníctví. Ve společnosti RSJ a.s. pracuje od roku 2003. Od roku 2007 je vedoucím oddělení trading desk.



VIII. Členství členů představenstva a dozorčí rady v orgánech jiných právnických osob

Ing. Václav Dejčmar

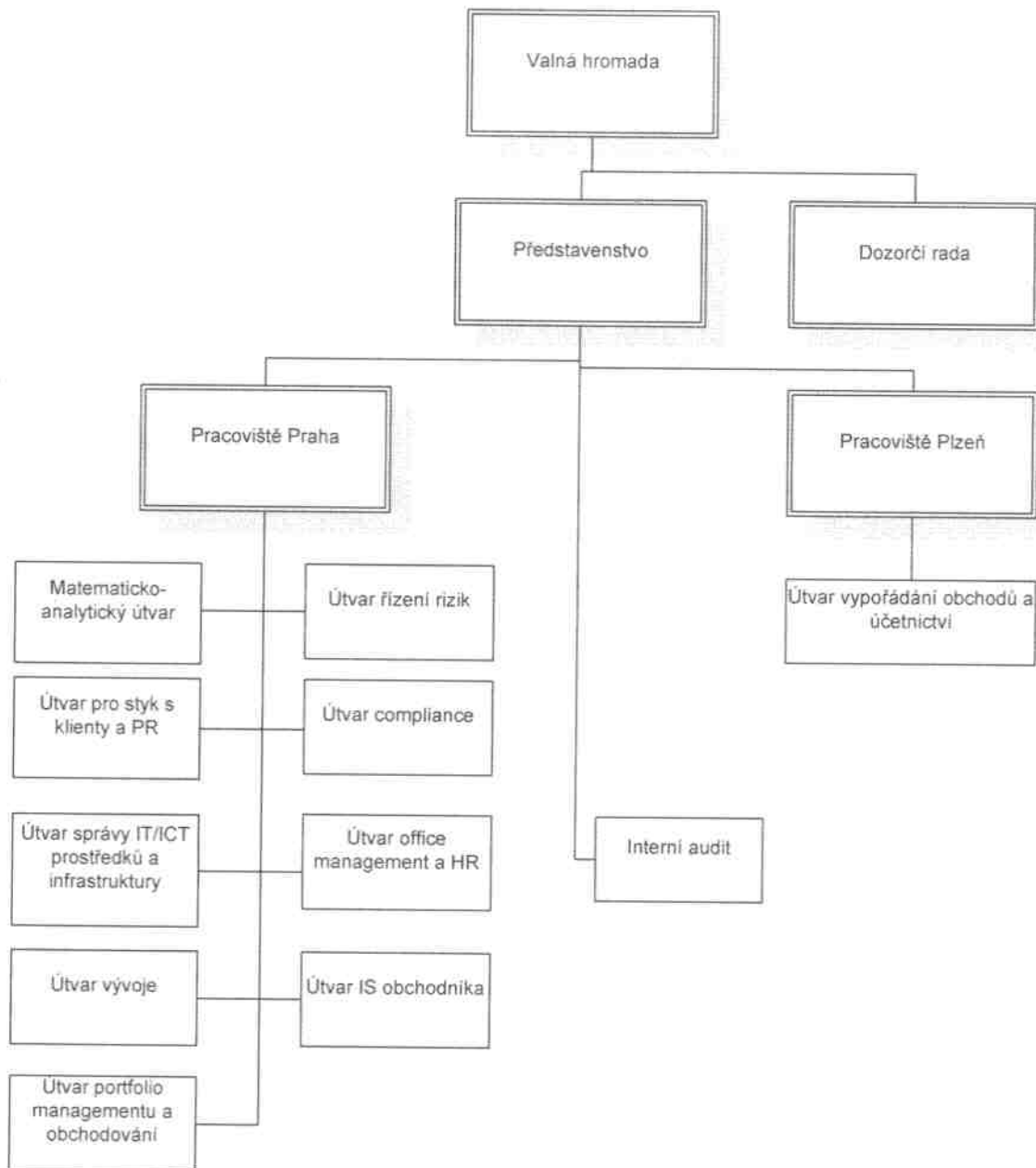
Název společnosti	funkce
INTERACTIVE ONE s.r.o.	jednatel
I3 CZ s.r.o.	jednatel
BOX a.s.	člen dozorčí rady

Ing. Tomáš Janeček

Název společnosti	funkce
JKT Technik, spol. s r.o.	jednatel
Mateřská škola Duhovka, s.r.o.	jednatel
Maagd a.s.	předseda dozorčí rady
SUNATWORK, a.s.	člen představenstva



IX. Organizační schéma společnosti



V Praze, dne 1. dubna 2010



Ing. Libor Winkler, CSc.

člen představenstva RSJ a.s.



RSJ a.s.

Nekonsolidovaná rozvaha

Aktiva

	tis. Kč	31.12.2008	31.12.2009
1.	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	101	102
3.	Pohledávky za bankami	178 626	273 173
	v tom: a) splatné na požádání	139 363	273 173
	b) ostatní pohledávky	39 263	0
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	256 588	465 608
	v tom: a) splatné na požádání	256 588	465 608
5.	Dluhové cenné papíry	0	10 351
	v tom: a) vydané vládními institucemi	0	10 351
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	193	0
	b) v ostatních subjektech	193	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 215	1 476
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	6 067	7 786
11.	Ostatní aktiva	3 095	4 326
13.	Náklady a příjmy příštích období	870	1 505
	Aktiva celkem	446 757	764 327

Pasiva

	tis. Kč	31.12.2008	31.12.2009
4.	Ostatní pasiva	403 609	698 670
5.	Výnosy a výdaje příštích období	1 613	2 222
8.	Základní kapitál	25 630	26 809
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
	b) vlastní akcie	- 1 370	- 191
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 514	2 477
	z toho: a) povinné rezervní fondy	2 096	2 140
	c) ostatní fondy ze zisku	418	337
13.	Oceňovací rozdíly	- 51	0
	c) z přepočtu účastí	- 51	0
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 548	12 997
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	894	21 152
	Pasiva celkem	446 757	764 327



RSJ a.s.

Podrozvaha

	tis.Kč	31.12.2008	31.12.2009
4.	Závazky z pevných termínových operací	-1 117	5 664
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	616 086	1 652 213
	Podrozvahová pasiva celkem	614 969	1 657 877



RSJ a.s.

Výkaz zisku a ztráty

	tis.Kč	31.12.2008	31.12.2009
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	556	258
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	42
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	0	15
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	0	15
3.	Výnosy z akcií a podílů	9	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	70 232	84 314
5.	Náklady na poplatky a provize	12 410	18 589
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 239	- 1 084
7.	Ostatní provozní výnosy	747	25 189
8.	Ostatní provozní náklady	1 294	6 031
9.	Správní náklady	50 738	51 941
	a) náklady na zaměstnance	33 207	35 167
	z toho: aa) mzdy a platy	23 981	27 046
	ab) sociální a zdravotní pojištění	8 155	7 250
	b) ostatní správní náklady	17 531	16 774
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	6 874	5 462
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 467	26 639
23.	Daň z příjmu	573	5 487
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	894	21 152



RSJ a.s.

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rezerovní fond	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozděl. zisk/ztráta min.let	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31.12.2008	27 000	- 1 370	2 096	418	- 51	12 548	894	41 535
Oceňovací rozdíly nezahr. do HV	0	0	0	0	51	0	0	51
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	0	21 152	21 152
Převody do fondů	0	0	44	400	0	0	- 444	0
Použití fondů	0	0	0	- 481	0	0	0	- 481
Nákupy a prodeje vlastních akcií	0	1 179	0	0	0	0	0	1 179
Ostatní změny	0	0	0	0	0	449	- 450	- 1
Stav k 31.12.2009	27 000	- 191	2 140	337	0	12 997	21 152	63 435





algorithmic
trading

RSJ a.s.

Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1

IČ: 00884855

DIČ: CZ00884855

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31.12.2009



Obsah:

1. Všeobecné údaje
2. Uplatněné účetní metody
3. Použité finanční nástroje u úvěrového, tržního rizika
4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem
5. Významné položky uvedené v rozvaze
6. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty
7. Vztahy se spřízněnými osobami
8. Události po datu účetní závěrky



1. Všeobecné údaje

1.1. Základní údaje o společnosti

Název společnosti: RSJ Invest, a.s. (dále jen „Společnost“)

Sídlo: Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1, Malá Strana

IČ: 00884855

Zápisy do OR:

- 18.7. 2001, změna právní formy společnosti z RSJ Invest, spol. s r.o. (den zápisu do OR 31.5.1994) na RSJ Invest, a.s.
Krajský soud v Plzni, oddíl B, vložka 932
- 6.10.2008, změna sídla Společnosti
Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 14743
- 2.12.2008, rozšířen předmět podnikání o výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

1.2. Orgány společnosti – stav k 31.12.2009

Představenstvo:

Předseda: Ing. Libor Winkler, CSc.

Člen: Mgr. Karel Janeček, MBA, PhD.

Člen: Ing. Michal Šaňák

Dozorčí rada:

Předseda: Ing. Václav Dejčmar

Člen: Ing. Tomáš Janeček

Člen: Ing. Bronislav Kandřík

1.3. Akcionáři společnosti – stav k 31.12.2009

Mgr. Karel Janeček, MBA, PhD. podíl na základním kapitálu 42.00%

Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.00%

Ing. Libor Winkler, CSc. podíl na základním kapitálu 11.70%

Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.00%

Ing. Michal Šaňák, podíl na základním kapitálu 5.00%

Ing. Karel Janeček, podíl na základním kapitálu 3.31%

Ing. Martin Kulhánek, podíl na základním kapitálu 3.00%

Ing. Bronislav Kandřík, podíl na základním kapitálu 1.00%

Mgr. Martin Ducháček, podíl na základním kapitálu 1.00%

Mgr. Anton Tyutin, podíl na základním kapitálu 0.50%

(RSJ a.s., podíl na základním kapitálu 0.49% - vlastní akcie)

1.4 Předmět podnikání:

Předmětem podnikání je výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona. Společnost poskytuje služby obchodníka s cennými papíry na základě licence vydané Českou národní bankou.

V roce 2008 byl rozšířen předmět činnosti Společnosti o další registrovanou podnikatelskou činnost – poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály.



2. Uplatněné účetní metody

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví (ve znění pozdějších předpisů), vyhláškou č. 501/2002 Sb. (ve znění pozdějších předpisů) vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Hlavní zásady vedení účetnictví:

- peněžní prostředky klientů jsou vedeny na bankovních účtech oddělených od bankovních účtů Společnosti,
- na každé dispozici s peněžními prostředky a investičními instrumenty se podílejí dva oprávnění pracovníci,
- struktura analytických účtů zajišťuje především:
 - oddělenou evidenci peněžních prostředků klientů a Společnosti,
 - oddělenou evidenci obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienty a obchodů s investičními nástroji uzavřených na vlastní účet Společnosti,
 - oddělenou evidenci pohledávek a závazků Společnosti souvisejících s poskytováním investičních služeb vůči jednotlivým klientům,
- k vypořádání obchodů s investičními nástroji uzavřených pro klienta jsou použity výhradně peněžní prostředky tohoto klienta,
- pracovníci pověřeni vedením účetnictví se podílí na plnění činnosti při zajištění rekonziliace a součinnosti vůči internímu a externímu auditorovi.

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména okamžik nákupu a prodeje jednotlivých druhů finančních a investičních nástrojů, doložený denními pohyby na výpisech z obchodního systému Společnosti nebo na výpisech třetích osob, dále výplata nebo převzetí peněžních prostředků, nabytí nebo zánik vlastnictví, popř. práv k cizím věcem nebo vznik pohledávky nebo závazku, jejich změna nebo zánik.

Za okamžik uskutečnění účetního případu je považován zejména ve vztahu k peněžním prostředkům a investičním instrumentům klientů, ať už při účtování v rozvahových či podrozvahových aktivech nebo pasivech, okamžik vypořádání.

Částky uvedené v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis.Kč), není-li uvedeno jinak.

Účetnictví Společnosti je od 1.1.2007 vedeno v informačním systému Helios Orange společnosti Asseco Solutions, a.s. (dříve LCS International, a s.). U účetních programů je průběžně prováděn upgrade.

2.1. Uplatnění nových účetních metod a postupů

Společnost RSJ a.s. se stala s účinností od dne 1.1.2009 podle § 94 odst.1 zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty, plátcem daně z přidané hodnoty. Od 1.1.2006 do 31.12.2008 byla Společnost pouze osobou identifikovanou k dani.

S výjimkou odlišného přístupu k odvodu a uplatňování daně z přidané hodnoty nebyly v roce 2009 použity žádné nové účetní metody ani postupy ve vztahu k účetním metodám a postupům používaným v roce 2008.

Při tvorbě účtů jsou využívány tyto účtové skupiny:

- účtová skupina 11 – Pokladni hodnoty
- účtová skupina 13 - Vklady, úvěry a ostatní závazky a pohledávky za bankami
- účtová skupina 31 - Pevné termínové operace
- účtová skupina 32 - Peníze na cestě
- účtová skupina 34 - Ostatní pohledávky a závazky
- účtová skupina 35 - Časové rozlišení, dohadné položky, uspořádací účet
- účtová skupina 36 - Realizovatelné cenné papíry a ostatní podíly
- účtová skupina 37 - Pohledávky a závazky z obchodování s cennými papíry a z emise vlastních cenných papírů
- účtová skupina 41 - Dlouhodobé finanční investice
- účtová skupina 43 - Dlouhodobý hmotný majetek a jeho pořízení
- účtová skupina 47 - Dlouhodobý nehmotný majetek a jeho pořízení
- účtová skupina 48 - Zásoby





- účtová skupina 55 – Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku
- účtová skupina 56 - Základní kapitál a kapitálové fondy
- účtová skupina 57 – Převedený hospodářský výsledek
- účtová skupina 58 – Závěrkové účty
- účtová skupina 59 – Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení
- účtová skupina 61 - Náklady na finanční činnosti
- účtová skupina 63 – Správní náklady
- účtová skupina 66 – Ostatní provozní náklady
- účtová skupina 67 – Mimořádné náklady
- účtová skupina 68 - Daň z příjmů
- účtová skupina 71 – Výnosy z finančních činností
- účtová skupina 76 – Ostatní provozní výnosy
- účtová skupina 77 - Mimořádné výnosy
- účtová skupina 81 a 82 – Vnitropodnikové účty
- účtová skupina 94 – Pohledávky a závazky ze spotových operací s úrokovými nástroji
- účtová skupina 95 – Pohledávky a závazky z pevných termínových operací
- účtová skupina 98 - Pohledávky a závazky z hodnot v úschově, správě, uložení a z obhospodařovaných hodnot
- účtová skupina 99 - Uspořádací a evidenční účty

Jednotlivé účty jsou rozděleny podle své struktury do 5 skupin účtů:

- účet 3. osoby (banka 131, 133, 313, 372, 373, zúčtování s trhy 379) – 17-ti místná struktura,
- účet klienta (375) – 9-ti místná struktura,
- účet klienta podrozvahový (951 a 952 open equity, 998 podkladová aktiva derivátů) – 16-ti místná struktura, podrozvahový účet 981 - zákaznický majetek má od 1.1.2009 rozšířenou 19-ti místnou strukturu,
- účet provozní (rozvaha, výsledovka, počáteční a konečné účty rozvažné a podrozvažné) – 6-ti místná struktura,
- účet speciální (peníze na cestě 323 a 810, převodové účty 820, evidenční účet 999100) – 8 pozic.

Pro správné fungování propojení informačního systému Helios Orange s Obchodním systémem II, – RSJ Invest (tzv. Heller) a automatické účtování téměř všech případů v klientském účetním okruhu je využívána celá řada obchodních kontací a speciálních číselníků – číselník měn, 3. osob, specifikací 1 a 2, číselník instrumentů, transakcí, subjektů a číselník brokerských čísel.

Samotné účtování v klientském účetním okruhu probíhá dle Implementační studie IS Helios Orange, která byla zpracována společností NESOS, a.s., a Pracovního postupu pro obchodní účetnictví RSJ Invest, a.s. platného pro rok 2009.

V uspořádání položek Rozvahy, Výkazu zisku a ztráty a ani v uspořádání položek Podrozvahy nedošlo meziročně k žádným změnám.

2.2. Cizí měny a kurzové rozdíly

K ocenění pohledávek a závazků v cizích měnách v průběhu běžného účetního období je používán k okamžiku uskutečnění účetního případu denní kurz vyhlášený Českou národní bankou. Veškerá cizoměnová aktiva a pasiva jsou k rozvahovému dni přeceněna kurzem ČNB střed k datu 31.12. (případně se použije nejbližší předchozí vyhlášený kurz).

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv připadajících Společnosti jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ kromě oceňovacích rozdílů k cizoměnovým účastem s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, které se účtují na kapitálový účet 564100 a jsou součástí položky rozvahy „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových klientských aktiv a pasiv jsou v průběhu běžného účetního období vykazovány na rozvahovém uspořádacím účtu kurzových rozdílů (účet 357000) s tím, že se k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a také ke dni sestavení účetní závěrky zaúčtují kurzové zisky nebo ztráty (dle konečného zůstatku tohoto účtu) na účty nákladů (616000) nebo výnosů (716000) Společnosti.

2.3. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“. Výnosové úroky zahrnují především úroky z termínovaných a běžných účtů a úroky z dluhových cenných papírů.

2.4. Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z provizí za zprostředkování obchodů pro klienty a s nimi související poplatky jsou účtovány k datu vypořádání obchodu a ve výkazu zisků a ztrát vykázány v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

Provize od třetích stran se účtují předpisem na základě obchodních podmínek smluvního vztahu s třetími stranami. Významnou část této položky tvoří provize za obhospodařování portfolia RSJ PowerFunds, Inc. PCC a odměny za „market making“ na burze NYSE Liffe (DMM Stipends).

2.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

2.5.1. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. V aktivech je tento majetek zachycen v účtové skupině 43.

Hmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, jejíž součástí je samotná cena pořízení a dále všechny náklady nutné k pořízení a uvedení majetku do stavu způsobilosti k užívání.

Jednotlivý hmotný majetek (popř. soubor majetku) je zařazen do odpisové skupiny dle § 30. Dlouhodobý hmotný majetek zařazený do užívání do 31.12.2004 byl odepisován zrychleně dle § 32, majetek zařazený do užívání po tomto datu je odepisován dle § 31 rovnoměrně.

a) Výše ročních odpisů hmotného majetku je u majetku pořízeného do 31.12.2008 a majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2009 a zařazeného v odpisových skupinách 3, 4, 5 a 6 rovna odpisům daňovým podle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu (ve znění pozdějších předpisů) vzhledem k tomu, že předpokládaná doba životnosti se významně neodchyluje od doby odepisování dle zákona o daních z příjmů.

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku zvyšuje jeho vstupní cenu, jestliže je dokončeno a uvedeno do stavu způsobilého obvyklému užívání a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč v daném zdaňovacím období.

Technické zhodnocení nedosahující tohoto limitu je účtováno přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Správní náklady“.

b) U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2009 a zařazeného do 1. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 36 měsíců (pro tento majetek byl využit mimořádný 12-ti měsíční rovnoměrný daňový odpis dle § 30a zákona o daních z příjmů).

U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2009 a zařazeného do 2. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 60 měsíců (pro tento majetek byl využit mimořádný 24-ti měsíční rovnoměrný daňový odpis dle § 30a zákona o daních z příjmů).

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku nezvyšuje jeho vstupní cenu. Jestliže je dokončeno, zařadí se do odpisové skupiny, ve které je zaříděn hmotný majetek, na kterém je technické zhodnocení vyšší než 40 tis. Kč provedeno a odpisuje se samostatně.

Technické zhodnocení nedosahující limitu je účtováno přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Správní náklady“.

c) Speciálním případem je vlastnictví technických zhodnocení na nemovité kulturní památce, Wratislavském paláci v Praze, která se samostatně odepisují rovnoměrně po dobu předpokládané využitelnosti nájemních prostor a technická zhodnocení pronajatých prostor v Keřové ulici v Plzni, která se odepisují rovnoměrně po dobu 50-ti let.

d) Společnost vlastní také hmotný majetek neodepisovaný, kterým jsou umělecká díla.



Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny jako součást položky „Správní náklady“.

2.5.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. V aktivech je tento majetek zachycen v účtové skupině 47.

Nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, odepisuje se rovnoměrně. Výše ročních odpisů nehmotného majetku je stanovena podle odpisového plánu po odhadovanou dobu životnosti majetku.

a) Společnost vlastní zejména softwarové produkty nebo jejich technická zhodnocení, u kterých byla stanovena doba použitelnosti 36 měsíců, která odpovídá § 32a zákona o daních z příjmů.

b) Dále společnost vlastní několik ochranných známek, u kterých je právo užívání sjednáno smlouvami na dobu určitou.

Technické zhodnocení zvyšuje vstupní cenu dlouhodobého nehmotného majetku, jestliže je dokončeno a současně jeho hodnota u jednotlivého majetku přesáhne limit 40 tis. Kč v daném zdaňovacím období.

Technické zhodnocení nedosahující tohoto limitu je účtováno přímo do nákladů, ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Správní náklady“.

2.5.3. Drobný hmotný a nehmotný majetek

Společnost dále zachycuje v rozvaze tzv. „drobný“ hmotný a nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 5 tis. Kč, s dobou použitelnosti delší než 1 rok, který ovšem nedosahuje limitu pro dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Tento drobný majetek také odepisuje podle odpisového plánu a uplatňuje tyto účetní odpisy jako výdaj na dosažení, zajištění a udržení zdanitelných příjmů.

2.6. Cenné papíry

Cenné papíry (dále také „CP“), o kterých je účtováno v aktivech Společnosti a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem se dle zákona člení na cenné papíry k obchodování, realizovatelné CP a cenné papíry držené do splatnosti. Cenné papíry jsou v rozvaze zachyceny v položce „Dluhové cenné papíry“ a v položce „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“.

CP k obchodování zahrnují finanční nástroje, které jsou určeny k aktivnímu obchodování na finančních trzích, k dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období.

CP držené do splatnosti jsou finančními aktivy se stanovenou splatností, u nichž má Společnost úmysl a zároveň schopnost držet je do splatnosti.

CP realizovatelné jsou finanční aktiva, která Společnost nezařadila mezi cenné papíry k obchodování ani cenné papíry držené do splatnosti.

Všechny cenné papíry jsou v okamžiku prvotního zachycení v rozvaze oceněny pořizovací cenou, jež zahrnuje také přímé transakční náklady, kterými jsou např. poplatky a provize makléřům, poradcům nebo burzám.

Cenné papíry určené k obchodování a realizovatelné CP jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do okamžiku sjednání jejich prodeje přeceňovány na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Při prodeji cenných papírů je rozdíl mezi oceněním cenných papírů v účetnictví a prodejní cenou v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Přecenění na reálnou hodnotu se realizuje k poslednímu dni kalendářního měsíce a ke dni sestavení účetní závěrky.

O výnosech z akcií a podílů se účtuje do výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou od okamžiku sjednání jejich nákupu do jejich splatnosti přečteny k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a ke dni sestavení účetní závěrky na naběhlou hodnotu. Změny hodnot jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Cenné papíry, o kterých je také účtováno v aktivech Společnosti, ale jsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se oceňují v pořizovací ceně, nepřečteny se tedy na reálnou hodnotu. Prodeje takových CP jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní náklady“ a „Ostatní provozní výnosy“.

Cenné papíry, o kterých je účtováno v pasivech Společnosti – vlastní akcie RSJ a.s. – jsou oceňovány při jejich úbytku cenou zjištěnou váženým aritmetickým průměrem. Prodeje těchto akcií jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry klientů jsou zachyceny v podrozvahových pasivech v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“ a jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Detailní postup účtování a oceňování cenných papírů zaznamenává „Pracovní postup - obchodní účetnictví RSJ Invest, a.s. pro rok 2009“.

2.7. Finanční deriváty

V roce 2002 získala společnost RSJ Invest, a.s. od Komise pro cenné papíry licenci na obchodování s finančními deriváty. V roce 2009 Společnost obchodovala pouze s burzovními deriváty - úrokovými futures, a to pouze na účet klientů.

Na světových organizovaných trzích s finančními deriváty obchoduje společnost prostřednictvím MF Global Inc., New York (dříve MAN FINANCIAL Ltd.).

O futures kontraktech se účtuje na základě výpisů od 3. osoby – MF Global Inc. Účtování probíhá automaticky na základě již připravených obchodních a bankovních kontaktů.

V účtové skupině 37 se evidují pohledávky z derivátů za 3. osobou (MF Global Inc.) souvztažně se závazky z derivátů vůči jednotlivým klientům, tzn. poplatky burze, úroky, zisky nebo ztráty z uzavření pozice, tzv. „Settlement“ a nebo se zde zachycují vypořádané změny reálných hodnot, tzv. „Futures margin“ proti účtům v účtové skupině 31 – Zúčtování marží.

Ve výkazu rozvahy v aktivech jsou tyto operace vykázány v položce „Pohledávky za nebankovními subjekty“ a v pasivech v položce „Ostatní pasiva“.

O jednotlivých nakoupených a prodaných kontraktech se účtuje v podrozvaze v účtové skupině 95 od okamžiku sjednání derivátu do okamžiku jeho vypořádání v hodnotě podkladového aktiva. Jedná se o otevřené pozice klientů, které jsou zachyceny ve výkazu podrozvahových pasív v položce „Závazky z pevných termínových operací“.

Podkladová aktiva derivátů se zachycují v naběhlé hodnotě také v podrozvaze, v účtové skupině 99 - Jiné hodnoty v evidenci, ale nejsou zaznamenávány ve výkazu podrozvahy.

Detailní postup účtování a oceňování derivátů zaznamenává „Pracovní postup - obchodní účetnictví RSJ Invest, a.s. pro rok 2009“.

2.8. Náklady na zaměstnance, zaměstnanecké výhody

Náklady na zaměstnance jsou součástí výkazu zisku a ztráty, položky „Správní náklady“.

Společnost přispívá v rámci své zaměstnanecké politiky zaměstnancům na stravování 55% hodnotou 80,- Kč stravenky, na penzijní připojištění zaměstnanců až do výše 24 tis. Kč ročně a podporuje další vzdělávání zaměstnanců, především výuku jazykových kurzů. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do nákladů.

Společnost také poskytuje v rámci zaměstnaneckých výhod zaměstnancům poukázky Flexi Pass od společnosti Sodexo Pass ČR, a.s. až do hodnoty 20 tis. Kč na jednoho zaměstnance za rok. Poukázky jsou propláceny ze sociálního fondu, případně z nedaňových nákladů Společnosti.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu v zákonem stanovené výši.



2.9. Leasing

Závazky vyplývající z majetku užívaného na základě finančního leasingu jsou vedeny v podrozvahové evidenci, jejich výše činí k 31. prosinci 2009 **284 tis. Kč**. Leasingové splátky jsou časově rozlišovány do nákladů, jejich účtování se řídí splátkovým kalendářem, který je součástí leasingové smlouvy.

2.10. Spřízněné osoby

Spřízněné osoby jsou definovány takto:

- a) členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti
- b) akcionáři s podílem přesahujícím 10% majetkové účasti na Společnosti a jimi ovládané společnosti
- c) osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady a vedoucím zaměstnancům Společnosti
- d) společností, v nichž členové představenstva, dozorčí rady a vedoucí zaměstnanci Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast

2.11. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.



3. Použití finanční nástroje u úvěrového, tržního rizika



Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, požadavky Vyhlášky č. 237/2008 Sb., o podrobnostech některých pravidel při poskytování investičních služeb a v souladu s novými koncepty obezřetnostního podnikání ve smyslu Vyhlášky České národní banky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále také Vyhláška BASEL 2).

Sledování a řízení rizik je upraveno vnitřním předpisem Společnosti „Řád kapitálové přiměřenosti, řízení rizik a likvidity“. Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.

3.1. Přístupy řízení rizik

Společnost uplatňuje pouze základní přístupy k řízení rizik ve smyslu Vyhlášky BASEL 2.

Výpočet kapitálové přiměřenosti je prováděn průběžným udržováním kapitálů na individuálním základě minimálně ve výši odpovídající součtu kapitálových požadavků k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku stanovených na individuálním základě dle ustanovení § 37 a násl. Vyhlášky BASEL 2.

Pro výpočet kapitálového požadavku k úvěrovému riziku investičního i úvěrovému riziku obchodního portfolia je aplikován základní přístup – standardizovaný přístup.

Pro výpočet kapitálového požadavku k tržnímu riziku je aplikován také základní přístup – standardizovaný.

Pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku je aplikován přístup základního ukazatele (přístup BIA).

3.2. Úvěrové a tržní riziko

Obchodní a investiční portfolia Společnosti odpovídají portfoliím vymezeným českými účetními standardy.

Obchodní portfolio ve smyslu Vyhlášky BASEL 2 odpovídá ve vztahu k investičním nástrojům následujícím portfoliím investičních nástrojů (cenných papírů) vymezeným v účetnictví :

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Společnost zásadně nepožičuje nástroje do obchodního portfolia a neobchoduje aktivně na vlastní účet. Povolení k investiční službě obchodování na vlastní účet udržuje z důvodu požadavků a podmínek členství či účasti na regulovaných trzích případně na jejich vypořádacích systémech.

Investiční portfolio ve smyslu Vyhlášky BASEL 2 odpovídá ve vztahu k investičním nástrojům následujícím portfoliím investičních nástrojů (cenných papírů) vymezeným v účetnictví :

- realizovatelné
- držené do splatnosti
- dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování

Do investičního portfolia kromě investičních nástrojů spadají veškeré položky aktiv a podrozvahy představující výhradně „aktiva RSJ“ (tzn. bez „klientských aktiv“), které nejsou součástí obchodního portfolia a nejsou odčitatelnou položkou od kapitálu.

Každá položka investičního portfolia má stanoven typ úvěrové expozice, rizikovou váhu a typ subjektu vůči kterému expozice existuje v souladu s Přílohou č.4 Vyhlášky BASEL 2.

Společnost nepodstupuje úvěrové expozice obchodního portfolia, neaplikuje vlastní ratingy a v případě potřeby aplikace externího ratingu postupuje v souladu s Vyhláškou BASEL 2 a dle seznamu příslušných zapsaných ratingových agentur vedeného regulátorem.

Společnost je oprávněna poskytnout půjčky či úvěry svým zaměstnancům, členům orgánů a akcionářům při splnění příslušných právních předpisů a pravidel pro střety zájmů. Tyto úvěry nebo půjčky budou zařazeny do kategorie expozic „ostatní expozice“ ve smyslu § 84 odst. 1 písm. p) Vyhlášky BASEL 2 a bude jim přiřazena riziková váha 100%.

Společnost se zaměřuje s využitím vlastního obchodního systému na poskytování investiční služby „asset management“. Při poskytování této služby dodržuje primárně limity vyplývající z investiční strategie sjednané s klientem.

Společnost se zabývá zejména elektronickým obchodováním finančních derivátů, které jsou kotovány na největších světových derivátových burzách. Jedná se na NYSE Liffe v Londýně o futures kontrakty Euribor, Short Sterling, Euroswiss, Eonia, Long Gilt a FTSE. Na Chicago Mercantile Exchange v Chicagu o futures kontrakty Eurodollar a 30 Days Fed Funds, na burze Eurex ve Frankfurtu o futures kontrakty Schatz, Bund a Bobl.

3.3. Ostatní rizika

Důležitým předpokladem pro plnění povinnosti udržovat trvale platební schopnost Společnosti v české měně i cizích měnách je řízení likvidity.

Společnost řídí likviditu zejména ohledně svých peněžních závazků vyplývajících z nakládání s vlastním majetkem včetně případného poskytování investiční služby obchodování na vlastní účet. Likvidita je měřena, sledována a kontrolována v každé z hlavních měn (CZK, EUR, USD a GBP) na týdenní bázi s možností řízení likvidity na bázi denní.

Obecnou zásadou je oddělení majetku zákazníků a majetku Společnosti. Závazky vůči klientům Společnosti týkající se zákaznického majetku jsou pak uspokojovány na vrub předmětného zákaznického majetku.

4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost RSJ a.s. vlastnila od roku 2005 managorskou akcii společnosti RSJ PowerFunds, Inc. PCC, Port Louis, Mauritijská republika, v nominální hodnotě 10.000,- USD, a měla tudíž v tomto fondu účast s rozhodujícím vlivem.

Dne 1.2.2009 se uskutečnil prodej této akcie a Společnost tedy nemá od tohoto data žádné účasti v jiných společnostech.

Ocenění managorské akcie provedl dle § 196a obchodního zákoníku znalec jmenovaný soudem a převod byl schválen představenstvem Společnosti dne 19.1.2009.





5. Významné položky uvedené v rozvaze (v tis. Kč)

5.1. Pohledávky za bankami

Ve srovnání s rokem 2008 došlo v roce 2009 ke zvýšení rozvahových pohledávek vůči bankovním subjektům o 95 mil. Kč zejména z důvodu nárůstu zákaznického majetku.

	tis. Kč	31.12.2009
Běžné účty v bankách připadající společnosti		45 458
Běžné účty v bankách připadající klientům		227 715
Termínované účty připadající společnosti		0
Termínované účty připadající klientům		0
Celkem		273 173

5.2. Pohledávky za nebankovními subjekty

Ve srovnání s rokem 2008 došlo v roce 2009 k nárůstu rozvahových pohledávek vůči nebankovním subjektům o 209 mil. Kč. Tento enormní nárůst byl způsoben především rozšířením obchodování s finančními deriváty na účet klientů prostřednictvím MF Global Inc.

	tis. Kč	31.12.2009
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry – MF Global Inc.		457 952
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry - ostatní		568
Pohledávky za RSJ PowerFunds Inc. PCC		7 088
Celkem		465 608

5.3. Dluhové cenné papíry

	tis. Kč	31.12.2009
Dluhové cenné papíry celkem		10 351

Společnost má v držení k datu sestavení účetní závěrky dluhopisy České republiky.

5.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	tis. Kč	31.12.2009
Cenné papíry kótované na burze BCPP		0

Společnost nedrží k datu sestavení účetní závěrky žádné podílové listy ani jiné podíly. Vlastní pouze akcie v nominální hodnotě 200 tis. Kč, jejichž reálná hodnota je nulová.

5.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

5.5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

	tis. Kč	31.12.2008	Přírůstky/úbytky	31.12.2009
Pořizovací cena		7 884	1 723	9 607
Oprávký		- 6 718	-1 487	- 8 205
Nehmotný majetek pořízený a dosud nezařazený		49	25	74
Zůstatková hodnota		1 215	261	1 476

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen pouze softwarovými produkty, případně jejich technickým zhodnocením a vlastnictvím ochranných známek RSJ.

5.5.2. Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	31.12.2008	Přírůstky/úbytky	31.12.2009
Požizovací cena	24 545	3 708	28 253
Oprávký	- 18 478	- 1 989	- 20 467
Hmotný majetek pořízený a dosud nezařazený	0	0	0
Zůstatková hodnota	6 067	1 719	7 786

Dlouhodobý hmotný majetek obsahuje zejména výpočetní a kancelářskou techniku, technické zhodnocení budov, kancelářský nábytek, telefonní ústřednu a klimatizační zařízení.

5.6. Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2009
Pohledávky za odběrateli	3 345
Provozní zálohy	716
Pohledávka vůči finančnímu úřadu (DPH)	126
Pohledávky za zaměstnanci, zásoby ,ceniny	139
Celkem	4 326



5.7. Pohledávky z upsaného základního kapitálu

Veškeré pohledávky za akcionáři z upsaného základního kapitálu byly splaceny v měsíci lednu roku 2006.

5.8. Náklady a příjmy příštích období

Náklady příštích období tvoří především poplatky za používání terminálů Bloomberg v roce 2010, zůstatky dosud do nákladů nerozpuštěných akontací k majetku pořízeného formou finančního pronájmu, předplatné novin a časopisů a předplacené servisní služby.

Příjmy příštích období tvoří k datu účetní závěrky neuhrazené slevy od společnosti Eurex Frankfurt AG.

tis.Kč	31.12.2009
Náklady příštích období	1 111
Příjmy příštích období	394
Celkem	1 505

5.9. Ostatní pasiva

Ve srovnání s rokem 2008 došlo v roce 2009 k nárůstu rozvahových závazků vůči nebankovním subjektům o 285 mil. Kč, v souvislosti s tímto nárůstem došlo k téměř stejně vysokému meziročnímu nárůstu klientských pohledávek za bankami a nebankovními subjekty.

tis.Kč	31.12.2009
Závazky vůči nebankovním subjektům	683 760
Závazky vůči dodavatelům	2 013
Závazky vůči zaměstnancům	5 925
Závazky vůči institucím SZ a ZP	753
Závazky vůči finančnímu úřadu (z daní)	6 080
Ostatní závazky a dohadné účty pasivní	139
Celkem	698 670

5.9.1. Závazky vůči nebankovním subjektům

	tis.Kč	31.12.2009
Závazky vůči příkazcům (klienti)		683 760
z toho: futures		642 840
správa portfolia		39 096
ostatní klienti		1 824

5.10. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období k 31. prosinci 2009 činí **2.222 tis. Kč**. Tvoří je především povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2009 ve výši 1.686 tis. Kč a spotřeby energií a plynu za rok 2009 ve Společnostích pronajatých prostorách.

5.11. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál k 31.prosinci 2009 činí **27.000 tis. Kč** a je tvořen 27 tis. ks akcií o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč za každou. Akcie jsou vydány jako akcie listinné na jméno.

Společnost je povinna přidělit (dle obchodního zákoníku) min. 5 % ročního zisku do rezervního fondu až do výše 20 % základního kapitálu.

Rozdělení zisku

Čistý zisk společnosti za rok 2008 ve výši 894 tis. Kč byl použit ve výši 45 tis. Kč k tvorbě rezervního fondu, byl dotvořen sociální fond ve výši 400 tis. Kč a zbytek ve výši 449 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Čistý zisk společnosti za rok 2009 ve výši **21 152 tis. Kč** je navržen k rozdělení takto:

	tis. Kč	2009
Příděl do rezervního fondu		1 058
Příděl do sociálního fondu		500
Nerozdělený zisk		19 594
Čistý zisk celkem		21 152

5.12. Významné položky uvedené v podrozvaze (v tis. Kč)

	tis. Kč	2009
Závazky z pevných termínových operací		5 664
Hodnoty převzaté k obhospodařování		1 652 213
Podrozvahová pasiva celkem		1 657 877

V položce Závazky z pevných termínových operací jsou vykázány otevřené pozice klientů u derivátových obchodů, nikoli Společnosti.



6. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)

6.1. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Úrokové výnosy jsou tvořeny úroky z bankovních vkladů a úroky z dluhových cenných papírů, k 31. prosinci 2009 činí tyto výnosy celkem **258 tis. Kč**.

6.2 Výnosy z poplatků a provizí

	tis. Kč	2009
Výnosy z NYSE Liffe (DMM Stipends)		28 591
Provize za obhospodařování majetku zákazníků		55 121
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů		602
Celkem		84 314

6.3 Náklady na poplatky a provize

	tis. Kč	2009
bankovní poplatky		139
poplatky ze vedení majetkových účtů a burzám		492
poplatky za elektronické služby		14 109
poplatky za zdroje dat		3 754
náklady na ostatní operace		95
Celkem		18 589

6.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	tis. Kč	2009
Náklady na prodej CP – vlastní akcie		-1 179
Výnosy z prodeje CP – vlastní akcie		+1 277
Náklady na operace z tržního přecenění CP		-2
Zisk z tržního přecenění CP		0
Náklady na devizové operace – kurzové rozdíly		-6 245
Výnosy z devizových operací – kurzové rozdíly		+5 065
Celkem		-1 084

6.5. Ostatní provozní výnosy a náklady

V roce 2009 došlo ve srovnání s rokem 2008 k nárůstu ostatních provozních výnosů o 24 mil. Kč, zejména z důvodu plnění poskytnutých Společností podle nově registrované činnosti, tj. poskytování elektronických služeb. Další položkou, která významně v roce 2009 zvýšila provozní výnosy byl prodej účasti RSJ a.s. ve Společnosti RSJ PowerFunds, Inc.

V roce 2009 došlo oproti předchozímu roku také k nárůstu ostatních provozních nákladů, nejvýznamnější položky tvoří povinný příspěvek Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry ve výši **1.686 tis. Kč**, poskytnuté dary ve výši **2.108 tis. Kč** a rozdíl z vypořádání DPH při uplatňování daně koeficientem za celý rok 2009 ve výši **1.191 tis. Kč**.

	tis. Kč	2009
Ostatní provozní výnosy celkem		25 189
z toho: prodeje a aktualizace SW		17 254
zisky z převodu účastí		6 523
výnosy z prodeje dlouhodobého majetku		1 411
ostatní výnosy		1
Ostatní provozní náklady celkem		6 031
z toho: pokuty a penále		18
dary		2 108
náklady na převod účastí		245
ZC dlouhodobého majetku		195



DPH po vypořádání koeficientem	1 191
příspěvek do GFOCP	1 686
ostatní provozní náklady	588

6.6. Správní náklady

tis. Kč	2009
Náklady na zaměstnance	35 167
Náklady na finanční leasing	414
Nájemné a služby s nájmem související	4 990
Náklady na audit, právní a ekonomické poradenství	1 243
Náklady na školení, kurzy	1 308
Poplatky za telefon a internet	1 053
Náklady na správu a užívání informačních systémů	3 115
Náklady na reklamu	727
Ostatní správní náklady	3 924
Celkem	51 941

Ostatní správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozem Společnosti. Jedná se zejména o spotřebu kancelářského materiálu a pohonných hmot, opravy a udržování pronajatých prostor a automobilů, cestovné zaměstnanců, náklady na pojištění, reprezentaci, ale také drobný hmotný a nehmotný majetek neodepisovaný s pořizovací cenou do 5 tis. Kč a technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, které nedosahuje limitu 40 tis. Kč.

6.6.1. Analýza nákladů na zaměstnance

tis. Kč	2009
Mzdy celkem	27 046
Z toho: mzdy členů statutárního orgánu	7 802
mzdy členů dozorčí rady	690
Sociální a zdravotní pojištění	7 250
Ostatní sociální náklady (příspěvky na penz.připoj.,stravování, zák. pojištění)	871
Celkem	35 167

Členové statutárních a dozorčích orgánů byli odměňováni na základě zaměstnaneckých pracovních smluv, z titulu jejich funkcí v orgánech společnosti jim nebyly poskytnuty žádné odměny.

6.6.2. Statistika počtu zaměstnanců

	2008	2009
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců celkem	40	38
Z toho: počet členů představenstva	3	3
počet členů dozorčí rady	3	3

6.7. Odpisy hmotného a nehmotného majetku

tis. Kč	2008	2009
Odpisy hmotného majetku	4 906	3 970
Odpisy nehmotného majetku	1 968	1 492
Celkem	6 874	5 462

6.8. Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2008	2009
Zisk	894	21 152



6.9. Daň z příjmu

6.9.1. Odložená daň

V roce 2009 vzniknul dočasný zdanitelný rozdíl mezi účetní hodnotou aktiv a daňovou základnou aktiv, konkrétně rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého hmotného majetku a daňovou zůstatkovou hodnotou tohoto majetku.

Účetní hodnota je vyšší než daňová základna majetku, bude uhrazena ve formě zdanitelného ekonomického užítku v budoucích obdobích. Společnost účtuje o dani z příjmu k úhradě v budoucích obdobích z titulu tohoto dočasného zdanitelného rozdílu jako o odloženém daňovém závazku.

tis. Kč	31.12.2009
Účetní zůstatková hodnota majetku	7 164
Daňová zůstatková hodnota majetku	5 972
Zdanitelný dočasný rozdíl	1 192
Sazba daně z příjmu na příští období	19%
Odložený daňový závazek	226

6.9.2. Celkový náklad na daň z příjmu

tis. Kč	2008	2009
Zisk před zdaněním	1 467	26 639
Celkem položky zvyšující základ daně	1 331	3 692
Celkem položky snižující základ daně	0	1 192
Upravený základ daně	2 798	29 139
Daňová ztráta minulých let	0	0
Upravený daňový základ	2 798	29 139
Ostatní úpravy základu daně (dary)	-59	-2 108
Základ daně z příjmu	2 739	27 031
Sazba daně z příjmů právnických osob	21%	20%
Daň z příjmů běžná	575	5 406
Daň z příjmů odložená	0	226
Daň z příjmů - dodatečné DPPO 2007	0	- 101
Daň z příjmů - opravné DPPO 2008	0	- 44
Daň z příjmů celkem	573	5 487

V roce 2009 bylo podáno dodatečné daňové přiznání k dani z příjmu právnických osob na rok 2007 na snížení daňové povinnosti o 101 tis. Kč a opravné daňové přiznání k dani z příjmu právnických osob na rok 2008 také na snížení daňové povinnosti o 44 tis. Kč. V obou případech se jednalo o doúčtování nákladů do účetního období roku 2009 z titulu doplatku příspěvku do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry na základě výzvy ČNB za roky 2007 a 2008.



7. Vztahy se spřízněnými osobami

V roce 2009 nebyly Společnosti poskytnuty žádné půjčky akcionářům ani zaměstnancům Společnosti.

Nebyly také vydány žádné záruky za členy statutárních orgánů, dozorčí rady ani za zaměstnance podílející se na řízení účetní jednotky.

V průběhu roku 2009 došlo ke změnám ve struktuře akcionářů Společnosti.

RSJ a.s. prodala vlastní akcie akcionářům Mgr. Martinu Ducháčkovi, Ing. Bronislavu Kandrikovi a Ing. Michalu Šaňákovi, novým akcionářem se stal odkupem vlastních akcií RSJ a.s. Mgr. Anton Tyutin.

Došlo také ke změnám ve výši podílů na základním kapitálu všech stávajících akcionářů.

Název a sídlo fyzických osob, jejichž výše podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech přesáhla 10%:

Mgr. Karel Janeček, MBA, PhD., podíl na základním kapitálu 42.00% (podíl k 31.12.2008 činil 21.21%),

U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.00% (podíl k 31.12.2008 činil 16.38%)
Jeronýmova 905/9, Říčany u Prahy

Ing. Libor Winkler, CSc., podíl na základním kapitálu 11.70% (podíl k 31.12.2008 činil 17.23%)
V Zálesí 761/5, Praha 5

Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.00% (podíl k 31.12.2008 činil 14.23%)
U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

8. Události po datu účetní závěrky

Dne 8.3.2010 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu Společnosti. Společnost RSJ Invest, a.s. byla přejmenována na RSJ a.s..

V tentýž den, s účinností k datu 23.2.2010, byla do obchodního rejstříku zapsána také změna ve statutárním orgánu – předsedou představenstva se stal Mgr. Karel Janeček, MBA, PhD.

Nedošlo k významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly vliv na její sestavení.

V Praze, dne 1. dubna 2010


Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva RSJ a.s.



Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2009

Představenstvo společnosti RSJ a.s., se sídlem Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1, Malá Strana, IČ 00884855 vypracovalo podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností RSJ a.s. jako ovládanou osobou za účetní období roku 2009.

Informace o ovládané a ovládající osobě

1. Ovládaná osoba

firma : **RSJ a. s.**

se sídlem : Tržiště 366/13, Praha 1, Malá Strana

zastoupená : Ing. Liborem Winklerem, CSc., členem představenstva

IČ : 00884855

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14743

2. Ovládající osoba

jméno: **Mgr. Karel Janeček, MBA, PhD.**

trvale bytem: U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

RČ: 730726/2039

Jeho podíl činí 42 % na hlasovacích právech RSJ a.s.

Vztahy s ovládající osobou

1. Uzavřené smlouvy

Mezi RSJ a.s. a ovládající osobou je uzavřena standardní pracovní smlouva, jejíž ustanovení jsou v souladu s obecnými pracovně-právními předpisy a je srovnatelná s pracovními smlouvami uzavíranými s ostatními zaměstnanci. Mezi RSJ a.s. na straně jedné a Mgr. Karlem Janečkem MBA PhD., na straně druhé, je dále uzavřena smlouva o obhospodařování portfolia za stejných podmínek jako pro ostatní klienty společnosti.

2. Právní úkony učiněné v zájmu ovládající osoby

RSJ a.s. neučinila v zájmu ovládající osoby v roce 2009 žádné právní úkony.

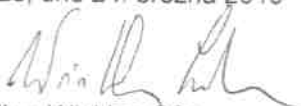
3. Jiná opatření přijatá v zájmu či na popud ovládající osoby

RSJ a.s. neučinila v zájmu či na popud ovládající osoby v roce 2009 žádná plnění, s výjimkou příspěvků na stravování a příspěvků na sport, kulturu a vzdělávání, a to za podmínek stejných jako pro ostatní zaměstnance společnosti.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že tuto zprávu sestavilo na základě informací, které mělo aktuálně k dispozici či které si s vynaložením péče řádného hospodáře mohlo opatřit, a že informace uvedené k jednotlivým případům popsaným v této zprávě podle jeho přesvědčení odpovídají skutečnosti.

Z výše uvedených vztahů nevznikla společnosti jako ovládané osobě žádná újma.

V Praze, dne 24. března 2010



Ing. Libor Winkler, CSc.
člen představenstva RSJ a.s.

