

algorithmic  
trading

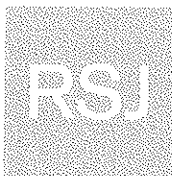
**RSJ a.s.**

**Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1**

**IČ: 00884855**

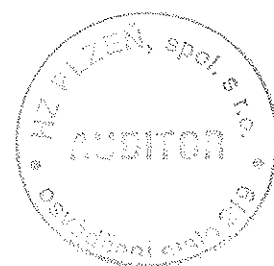
**DIČ: CZ00884855**

**VÝROČNÍ ZPRÁVA 2010**



## OBSAH

- I. Zpráva nezávislého auditora
- II. Výroční zpráva RSJ a.s. za rok 2010 včetně finančních výkazů
- III. Příloha k účetní závěrce
- IV. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami





**Plzeň, spol. s r.o.**

auditorské, daňové a poradenské služby  
člen Panell Kerr Forster International

**PKF**  
International

## **ZPRÁVA**

**O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY, O OVĚŘENÍ ZPRÁVY O VZTAZÍCH  
A O OVĚŘENÍ SOULADU VÝROČNÍ ZPRÁVY S ÚČETNÍ ZÁVĚRKOU  
SPOLEČNOSTI**

**RSJ a.s.**

**k 31. 12. 2010**

**duben 2011**



HZ Plzeň spol. s r.o.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce

Název: RSJ a.s.  
Sídlo: Praha, Malá Strana, Tržiště 366/13, PSČ 118 00  
IČO: 008 84 855  
Právní forma: akciová společnost

### Zpráva o auditu účetní závěrky

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **RSJ a.s.**, která se skládá z rozvahy k **31.12.2010**, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2010, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2010 a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti **RSJ a.s.** jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

#### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

#### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku bez výhrad.

#### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, tj. aktiv a pasiv (finanční pozice) společnosti **RSJ a.s.** 31.12.2010, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření (finanční výkonnosti) za rok končící 31.12. 2010 v souladu s českými účetními předpisy.



## Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **RSJ a.s.** za rok končící 31.12.2010. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

**Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RSJ a.s. za rok končící 31.12.2010 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.**

## Zpráva o ověření souladu výroční zprávy s účetní závěrkou

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti **RSJ a.s.** k 31.12.2010 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě v příloze č.1. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

**Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti RSJ a.s. k 31.12.2010 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.**

V Plzni, dne 18. 4. 2011

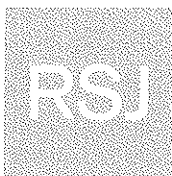
Ing. Michael Ledvina

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



## Výroční zpráva RSJ a.s. za rok 2010

### I. Základní údaje o obchodníku s cennými papíry

Název společnosti: **RSJ a.s. ( dále také „Společnost“)**

Sídlo: Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1

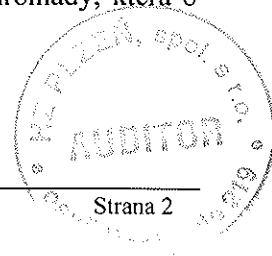
IČ: 00884855

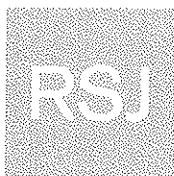
#### Zápisy do OR:

- 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 akciích, 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 akciích 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 – nenastaly žádné takové skutečnosti;
- 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 zřízení žádnou organizační složku v zahraničí;
- f) cíle a metody řízení rizik – viz. níže;

### IV. Představenstvo v roce 2010

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

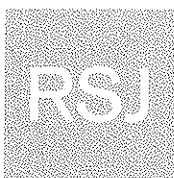
#### **Karel Janeček, PhD.**

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 Bradly 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.). Pět let byl členem dozorčí rady RSJ a.s., tři roky členem představenstva a nyní je předsedou představenstva.

#### **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 a.s., nyní je členem představenstva.

#### **Ing. Michal Šaňák**

V RSJ pracuje na pozici ředitele informačních technologií. Ve společnosti působí od roku 2003, kdy se podílel na zahájení algoritmičtého 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 algoritmičtý 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.

Společnost neposkytla členům představenstva žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

### **V. Dozorčí rada v roce 2010**

<b>Jméno a příjmení</b>	<b>funkce</b>	<b>od</b>	<b>do</b>
Ing. Václav Dejčmar	předseda	17.5.2001	dosud
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. Devět let působí jako předseda dozorčí rady společnosti RSJ a.s.

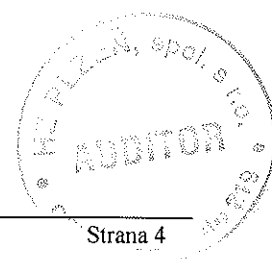
#### **Ing. Tomáš Janeček**

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 na pozicích makléře a portfolio manažera. Zabývá se přednáškovou činností k problematice kapitálového trhu. Osm let byl členem představenstva společnosti RSJ a.s.

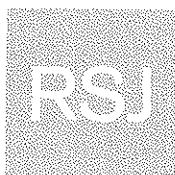
#### **Ing. Bronislav Kandřík**

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.

Společnost neposkytla členům dozorčí rady žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.







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

**Karel Janeček, PhD.**

Název společnosti	funkce
5P uzavřený investiční fond, a.s.	člen dozorčí rady
Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu	člen správní rady

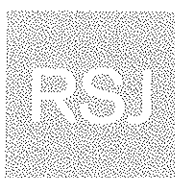
**Ing. Libor Winkler, CSc.**

Název společnosti	funkce
5P uzavřený investiční fond, a.s.	předseda dozorčí rady

**Ing. Václav Dejčmar**

Název společnosti	funkce
5P uzavřený investiční fond, a.s.	člen dozorčí rady
INTERACTIVE ONE s.r.o.	jednatel
I3 CZ s.r.o.	jednatel
BOX a.s.	člen dozorčí rady
MEET FACTORY, o.p.s.	člen dozorčí rady
BEACH RESORTS INVESTMENT a.s.	člen představenstva





### Ing. Tomáš Janeček

Název společnosti	funkce
5P uzavřený investiční fond, a.s.	předseda představenstva
JKT Technik, spol. s r.o.	jednatel
Mateřská škola Duhovka, s.r.o.	jednatel
Maagd a.s.	předseda dozorčí rady
DUHOVKA GROUP a.s.	člen představenstva
Gymnázium Duhovka s.r.o.	jednatel
Soukromá základní škola Hrou, s.r.o.	jednatel

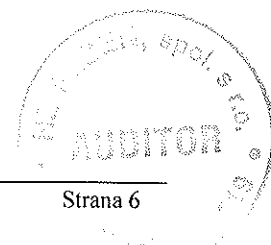
### VII. Akcionáři s kvalifikovanou účastí na RSJ a.s. – stav k 31.12.2010

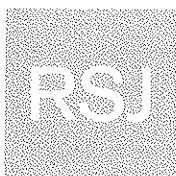
Jméno a příjmení	Podíl na hlasovacích právech
Karel Janeček, PhD.	43,11 %
Ing. Václav Dejčmar	21,56 %
Ing. Libor Winkler, CSc.	12,00 %
Ing. Tomáš Janeček	11,29 %

### VIII. Strategie a metody řízení rizik

Řízení rizika a likvidity Společnosti 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, spořitelních 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;





Řád řízení rizik dále též stanovuje:

- typy činností, které budou Společností 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.

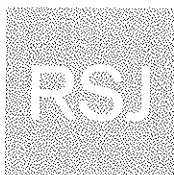
### **Základní přístupy řízení rizik**

Společnost 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. Společnost 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 Společnost 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 Společnost standardizovaný přístup dle ustanovení § 127 odst. 1 písm. a) Vyhlášky BASEL 2.
- Pro výpočet kapitálového požadavku k operačnímu riziku aplikuje Společnost přístup základního ukazatele (BIA) ve smyslu ustanovení § 171 Vyhlášky BASEL 2.
- Společnost neaplikuje využití možností stanovovat kapitálové požadavky k nástrojům zařazeným do malého obchodního portfolia jako k nástrojům zařazeným do investičního portfolia.
- Společnost zásadně nepodstupuje úvěrové expozice, neaplikuje vlastní ratingy a v případě potřeby aplikace externího ratingu postupuje v souladu s Vyhláškou a dle seznamu příslušných zapsaných ratingových agentur vedeného regulátorem.
- Společnost 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**

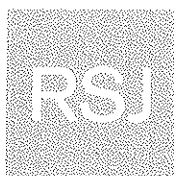
- Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik.
- Systém řízení rizik musí být efektivně uplatňován tak, aby poskytl nezkreslený obraz o míře podstupovaných rizik Společnosti. Systém řízení rizik (zejména úvěrových a tržních) musí poskytovat informace o pozicích zaujímaných Společností, o její angažovanosti vůči jednotlivým osobám či



ekonomicky spjatým skupinám. Proto jsou všechna oddělení RSJ a.s., kterým je stanovena odpovědnost v systému řízení rizik povinna kontrolovat zejména pozice a angažovanost Společnosti soustavně a na denní bázi.

- Typy činností prováděné Společností, kdy je třeba sledovat rizika dle tohoto řádu, jsou především:
  - o poskytování investičních služeb, do kterých vstupuje vlastní majetek Společnosti,
  - o obchodování na vlastní účet RSJ a.s., 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, těmito riziky jsou zejména rizika operační a compliance riziko.
- Příslušné útvary RSJ a.s. odpovědné za sledování a řízení rizik identifikují, měří, sledují a omezují rizika dle příslušných vnitřních předpisů Společnosti. Sledování a řízení finančních a operačních rizik je upraveno v Řádu kapitálové přiměřenosti, řízení rizik a likvidity. Sledování a řízení operačních rizik ve smyslu funkce vnitřní kontroly je upraveno ve Vnitřním řídicím a kontrolním systému Společnosti a v předpise Pravidla řízení operačních rizik a business continuity plan.
- Soustavu limitů používanou při řízení rizik stanoví Společnost ve smyslu limitů vymezených právními předpisy, a to zejména Vyhláškou BASEL 2, čímž není dotčena pravomoc pracovníka útvaru řízení rizik předsnit či stanovit doplňující limity. V případě překročení limitů je třeba neprodleně informovat tohoto pracovníka 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 Společnosti na vědomí statutárnímu orgánu (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).
- Pravomoci a povinnosti odpovědných zaměstnanců při řízení rizik jsou vymezeny v Organizačním řádu a Vnitřním řídicím a kontrolním systému RSJ a.s.
- Povinnosti útvaru interního auditu při prověřování systému řízení rizik jsou vymezeny v Organizačním řádu a Vnitřním řídicím a kontrolním systému Společnosti. Interní audit informuje statutární orgán RSJ a.s. pravidelně (v souladu s ročním auditním plánem) a spolehlivě o dodržování postupů a zásad definovaných v Řádu řízení rizik a ve Vnitřním řídicím a kontrolním systému Společnosti, včetně dodržování limitů kapitálové přiměřenosti a dalších vnitřních limitů stanovených Společností v rámci roční zprávy interního auditora.





## IX. Údaje o činnosti

### Zákonné vymezení činnosti

RSJ a.s. 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 oprávněna poskytovat všechny hlavní i vedlejší investiční služby, kromě služby pronájmu bezpečnostních schránek.

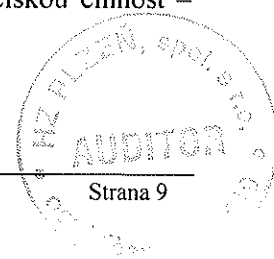
Spektrum činnosti je možné obecně definovat s pomocí zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Mezi hlavní investiční služby patří:

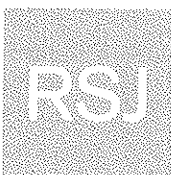
- a) přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona
- b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 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) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona,
- f) upisování nebo umístování 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) úschova 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) 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,
- c) 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,
- d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí týkajících se obchodování s investičními nástroji, 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 nebo umístováním investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle ustanovení § 3 odst. 1 písm. a), b), c) a d) téhož zákona.

V roce 2008 byl rozšířen předmět činnosti Společnosti o další registrovanou podnikatelskou činnost – poskytování software a poradenství v oblasti informačních technologií.





## Činnosti vykonávané v roce 2010

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 burzách skupiny CME Group v Chicagu a na burze Eurex ve Frankfurtu. V roce 2010 Společnost zobchodovala více než 230 milionů finančních derivátových kontraktů.

Objem zákaznického majetku ve správě Společnosti k rozvahovému dni roku 2010 činil 3 101 985 tis.Kč.

Zvláštní zájem Společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2010 se společnost zcela zaměřila na správu portfolia metodou algoritmického derivátového obchodování a rozšiřování působnosti na další trhy – do portfolia algoritmicky obchodovaných kontraktů přibýly futures na akciové indexy, futures na devizový kurz a futures na ropu a zemní plyn.

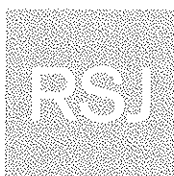
Vzhledem ke specializaci na algoritmické obchodování s výhradně burzovními deriváty se Společnost řadí k největším obchodníkům s cennými papíry v České republice. Algoritmická správa portfolia kombinuje unikátní know-how s metodami, které vycházejí z moderních poznatků finanční matematiky a teorie pravděpodobnosti. 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 v roce 2010 realizovala obchodování převážně na burzách

- NYSE Liffe – futures kontrakty Euribor, Short Sterling, Euroswiss, Eonia, Long Gilt;
- CME Group – futures kontrakty Eurodollar, 30 Days Fed Funds, e-Mini S&P 500, e-mini Nasdaq 100, FX futures, Crude Oil, Natural Gas
- Eurex - futures kontrakty Schatz, Bund, Bobl, EuroStoxx50, DAX

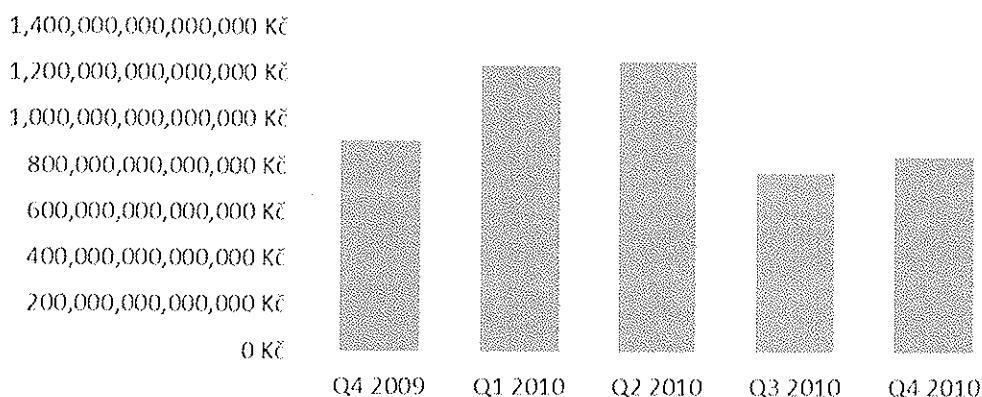
Společnost RSJ v roce 2010 provozovala též poskytování IT služeb externím subjektům v rámci registrované podnikatelské činnosti. RSJ při poskytování služeb využívá expertní potenciál v oboru analýzy a vývoje softwaru zejména v oblasti připojení k elektronickým objednávkovým a cenově-distribučním systémům regulovaných trhů (burz) a nabízí tento potenciál třetím osobám.





## Objemy obchodování v roce 2010

### Objem obchodů uskutečněných RSJ

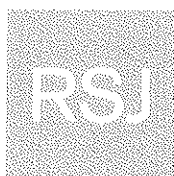


### RSJ traded volume in lots



	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010
Frankfurt	4,545,779	10,044,151	8,691,654	5,298,592
Chicago	22,488,451	26,969,646	18,293,839	20,975,100
London	37,644,291	34,593,173	21,486,990	23,311,719



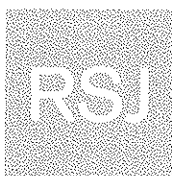
**X. Údaje o finanční situaci****Nekonsolidovaná rozvaha****Aktiva**

	tis. Kč	31.12.2009	31.12.2010
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	102	62
3.	Pohledávky za bankami	273 173	307 367
	v tom: a) splatné na požádání	273 173	307 367
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	465 608	430 143
	v tom: a) splatné na požádání	465 608	430 143
5.	Dluhové cenné papíry	10 351	40 370
	v tom: a) vydané vládními institucemi	10 351	40 370
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 476	2 385
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	7 786	10 150
11.	Ostatní aktiva	4 326	16 383
13.	Náklady a příjmy příštích období	1 505	1 141
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>764 327</b>	<b>808 001</b>

**Pasiva**

	tis. Kč	31.12.2009	31.12.2010
4.	Ostatní pasiva	698 670	725 261
5.	Výnosy a výdaje příštích období	2 222	2 201
8.	Základní kapitál	26 809	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
	b) vlastní akcie	- 191	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 477	3 577
	z toho: a) povinné rezervní fondy	2 140	3 198
	c) ostatní fondy ze zisku	337	379
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	12 997	32 591
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	21 152	17 371
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>764 327</b>	<b>808 001</b>



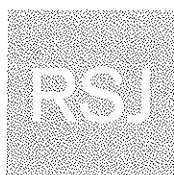
**Podrozvaha**

	tis.Kč	31.12.2009	31.12.2010
4.	Závazky z pevných termínových operací	5 664	-34 378
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 652 213	2 382 462
	<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>	<b>1 657 877</b>	<b>2 348 084</b>

**Výkaz zisku a ztráty**

	tis.Kč	31.12.2009	31.12.2010
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	258	678
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	42	568
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	15	147
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	15	147
4.	Výnosy z poplatků a provizí	84 314	79 617
5.	Náklady na poplatky a provize	18 589	17 700
<b>6.</b>	<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	<b>- 1 084</b>	<b>- 1 368</b>
7.	Ostatní provozní výnosy	25 189	15 440
8.	Ostatní provozní náklady	6 031	6 081
9.	Správní náklady	51 941	45 279
	a) náklady na zaměstnance	35 167	29 155
	z toho: aa) mzdy a platy	27 046	21 122
	ab) sociální a zdravotní pojištění	7 250	7 168
	b) ostatní správní náklady	16 774	16 124
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5 462	5 470
<b>19.</b>	<b>Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>26 639</b>	<b>19 690</b>
20.	Mimořádné výnosy	0	2 285
<b>22.</b>	<b>Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním</b>	<b>0</b>	<b>2 285</b>
23.	Daň z příjmu	5 487	4 604
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>21 152</b>	<b>17 371</b>

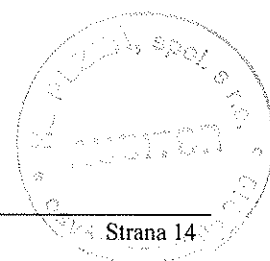


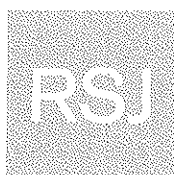


### Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fond	Kapitál. fondy	Nerozděl. zisk/ztráta min.let	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31.12.2009</b>	<b>27 000</b>	<b>- 191</b>	<b>2 140</b>	<b>337</b>	<b>12 997</b>	<b>21 152</b>	<b>63 435</b>
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	17 371	17 371
Převody do fondů	0	0	1 058	500	0	- 1 558	0
Použití fondů	0	0	0	- 458	0	0	- 458
Nákupy a prodeje vlastních akcií	0	191	0	0	0	0	191
Ostatní změny	0	0	0	0	19 594	- 19 594	0
<b>Stav k 31.12.2010</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>3 198</b>	<b>379</b>	<b>32 591</b>	<b>17 371</b>	<b>80 539</b>

Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední čtyři účetní období:	Vlastní kapitál
2007	41 672 tis. Kč
2008	41 535 tis. Kč
2009	63 435 tis. Kč
2010	80 539 tis. Kč





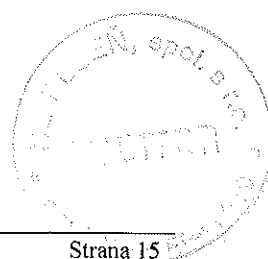
## Roční čistý obrat

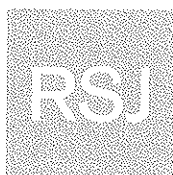
Výnosy ( v tis. Kč )	2010
Výnosy z NYSE Liffe ( DMM Stipends )	28 790
Provize za obhospodařování majetku zákazníků	50 362
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů	465
Výnosy z prodeje cenných papírů – vlastní akcie	332
Výnosy z devizových operací	4 045
Výnosy z úroků	678
Výnosy z prodeje a aktualizace software	14 955
Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	461
Ostatní výnosy	24
Mimořádné výnosy	2 285
<b>Celkem</b>	<b>102 397</b>

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 79 617,- tis. Kč.

## Poměrové ukazatele

Ukazatel	2009	2010
Zadluženost I	21,26 %	8,97 %
Zadluženost II	27,01 %	9,86 %
Rentabilita průměrných aktiv	26,25 %	19,63 %
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	40,30 %	24,13 %
Rentabilita tržeb	25,09 %	21,82 %
Průměrný evidenční přepočtený stav zaměstnanců	38	37
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 367 tis. Kč	1 224 tis. Kč





## XI. Kapitál, kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky

### Kapitálová přiměřenost

Společnost splňuje kapitálovou přiměřenost průběžným udržováním kapitálu na úrovni kapitálu stanoveném na individuálním základě podle pravidel Vyhlášky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry, v platném znění, tj. minimálně ve výši odpovídající součtu kapitálových požadavků k úvěrovému, tržnímu a operačnímu riziku stanovených na individuálním základě.

Pro vyjádření kapitálové přiměřenosti v procentech se používá ukazatel kapitálové přiměřenosti, který se rovná 8% z podílu, v jehož čitateli je kapitál a ve jmenovateli kapitálové požadavky.

### 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).

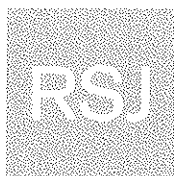
**Původní kapitál** na individuálním základě se člení na hlavní a vedlejší.

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** 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 individuálním základě na krytí tržního rizika** 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 odčitatelnou.

**Odčitatelné položky** od původního a dodatkového kapitálu na individuálním základě tvoří

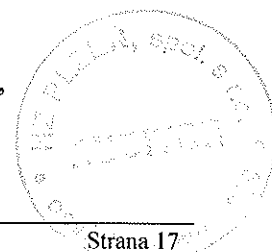
- a) hodnota kapitálové investice investičního portfolia do institucí, pojišťoven, zajišťoven, pojišťovacích holdingových osob či pojišťovacích holdingových osob se smíšenou činností nebo ostatních finančních institucí, pokud přesahují 10% základního kapitálu osob, do nichž je investováno,
- b) součet 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 váhou 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.

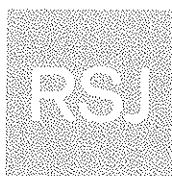
### Kapitálové požadavky

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

- a) úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia,
- b) specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia,





- c) specifickému akciovému riziku obchodního portfolia,
- d) riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů,
- e) 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

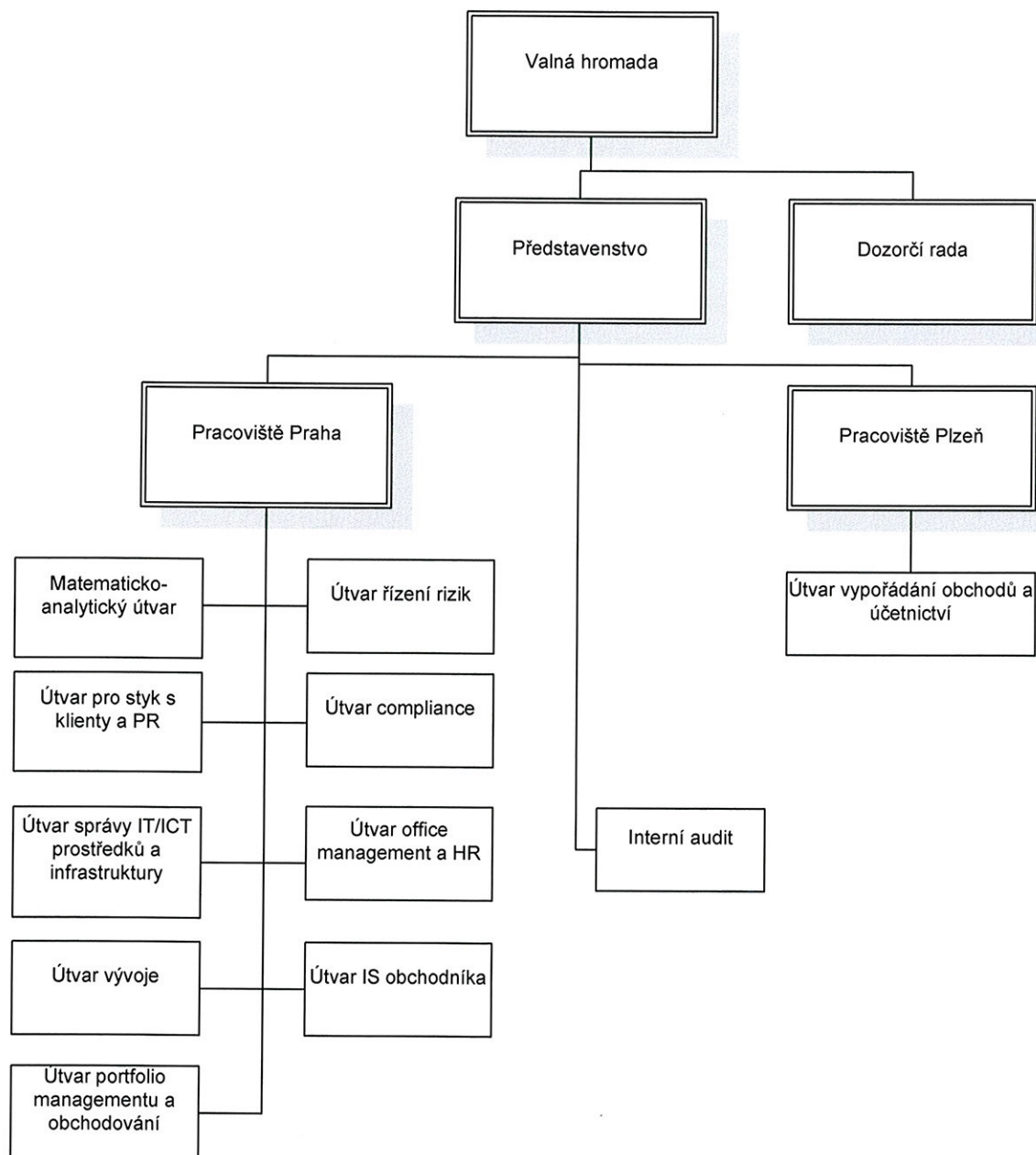
- a) obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia,
- b) obecnému akciovému riziku obchodního portfolia,
- c) měnovému riziku investičního a obchodního portfolia,
- d) komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia.

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, v platném znění.

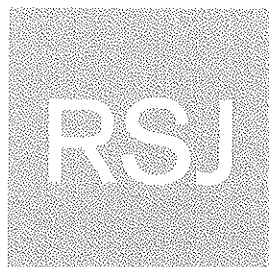
Kapitál, kap. přiměřenost a kap. požadavky (tis. Kč / %)	2009	2010
Kapitálová přiměřenost	19 %	30 %
Kapitál ( celková výše )	32 683	50 172
Původní kapitál ( tier 1 )	40 469	60 404
Dodatkový kapitál ( tier 2 )	0	0
Kapitál na krytí tržního rizika ( tier 3 )	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu	7 786	10 232
Kapitálové požadavky celkem	13 867	13 498
Kapit. pož. k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia	1 316	900
Kapit. pož. ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů	0	0
Kapit. pož. k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám	0	0
Kapit. pož. k ostatním nástrojům obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia	3 830	2 217
Kapit. pož. ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k operačnímu riziku	8 721	10 381

## XII. Organizační schéma společnosti



V Praze, dne 25. března 2011

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



algorithmic  
trading

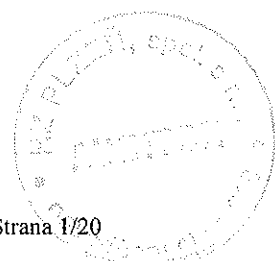
**RSJ a.s.**

**Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1**

**IČ: 00884855**

**DIČ: CZ00884855**

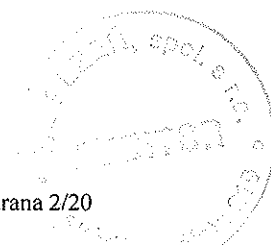
**PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31.12.2010**





Obsah:

1. Všeobecné údaje
2. Uplatněné účetní metody
3. Použité finanční nástroje
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 mezi rozvahovým dnem a schválením účetní závěrky



# 1. Všeobecné údaje

## 1.1. Základní údaje o společnosti

**Název společnosti:** RSJ 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
- 8.3.2010, změna názvu Společnosti z RSJ Invest, a.s. na RSJ a.s.

## 1.2. Orgány společnosti – stav k 31.12.2010

### Představenstvo:

Předseda: Karel Janeček, PhD.  
Člen: Ing. Libor Winkler, CSc.  
Člen: Ing. Michal Šaňák

### Dozorčí rada:

Předseda: Ing. Václav Dejčmar  
Člen: Ing. Tomáš Janeček  
Člen: Ing. Bronislav Kandřík

## 1.3. Akcionáři společnosti – stav k 31.12.2010

Karel Janeček, PhD., podíl na základním kapitálu 43.11%  
Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.56%  
Ing. Libor Winkler, CSc. podíl na základním kapitálu 12.00%  
Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.29%  
Ing. Michal Šaňák, podíl na základním kapitálu 5.65%  
Ing. Karel Janeček, podíl na základním kapitálu 3.31%  
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 0.60%  
Mgr. Petr Altman, podíl na základním kapitálu 0.29%  
Mgr. Jakub Petrásek, podíl na základním kapitálu 0.20%

## 1.4 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Společnosti je výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona. Společnost poskytuje hlavní i doplňkové investiční služby obchodníka s cennými papíry na základě licence vydané Českou národní bankou. V roce 2008 byl rozšířen předmět činnosti o další registrovanou podnikatelskou činnost – poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály. Společnost provozuje svoji činnost na burzách ve Velké Británii, Spojených státech amerických a v Německu.





## 2. Uplatnění 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 banky a ostatní 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 činností 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 především 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. a je u něj průběžně prováděn upgrade.

Ke zpracování obchodních údajů byl od 1.1.2010 zprovozněn obchodní systém zvaný „BOSS“ vytvořený vlastní činností RSJ a.s.

Společnost RSJ a.s. je 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.

### 2.1. Uplatnění nových účetních metod a postupů

Od 1.1.2010 Společnost na základě nových pohledů na nehmotný majetek již nepovažuje své nově registrované ochranné známky za dlouhodobý nehmotný majetek a neodepisuje je, ale jejich pořizovací cenu zařazuje na karty časového rozlišení ( účtování v rozvahové položce „Náklady a příjmy příštích období“ ) a rozpouští ji do nákladů ( položka výkazu zisku a ztráty „Správní náklady“) postupně podle doby platnosti ochranných známek sjednané smlouvou. Tato změna ale nemá z pohledu výše daňově účinných nákladů uplatňovaných Společností významnější dopad.

Od 1.1.2010 je ve výkazu rozvahy provedena změna v účtování pohledávek za klienty z titulu provizí za obhospodařování majetku těchto klientů. Do 31.12.2009 byly tyto vykazovány v rozvahové položce „Pohledávky za nebankovními subjekty“, nyní jsou vykazovány v rozvahové položce „Ostatní aktiva“.

Od stejného data začala RSJ a.s. také nově využívat při zpracování klientského účetnictví obchodní systém BOSS.

Žádné další nové účetní metody ani postupy ve vztahu k účetním metodám a postupům používaným v roce 2009 již nebyly v roce 2010 použity.

**Při tvorbě účtů jsou využívány tyto účtové skupiny:**

- účtová skupina 11 – Pokladní 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

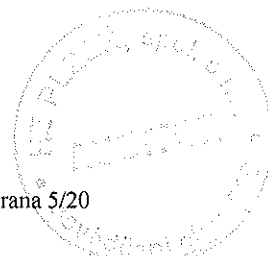
**Jednotlivé účty jsou rozděleny podle své struktury do 5 skupin účtů:**

- 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 ( 941 a 942 pohl. a záv. ze spotových operací, 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 správnou funkčnost propojení informačního systému Helios Orange s obchodním systémem BOSS a automatické účtování téměř všech případů v klientském účetním okruhu je využívána celá řada obchodních kontací a speciálních číselníků. Číselník měn, transakcí, 3. osob, specifikací, číselník instrumentů, 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 a.s. platného pro rok 2010.

V uspořádání položek Rozvahy, Výkazu zisku a ztráty a ani v uspořádání položek Přehledu o změnách vlastního kapitálu 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“.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových klientských aktiv a pasiv jsou v průběhu běžného účetního období vykazovány na rozvahovém uspořádacím účtu kurzových rozdílů 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 nebo výnosů 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 běžných účtů Společnosti 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 zisku a ztráty vykazány 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 veškerého majetku pořízeného do 31.12.2008, dále majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2010 a zařazeného v odpisových skupinách 3, 4, 5 a 6, a také majetku pořízeného od 1.7.2010 do 31.12.2010 a zařazeného v odpisových skupinách 1 a 2 rovna odpisům daňovým podle zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu (ve znění pozdějších předpisů) vzhledem k tomu, že se předpokládá doba životnosti 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 30.6.2010 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 30.6.2010 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 daňový odpis dle § 30a zákona o daních z příjmů ).

Technické zhodnocení tohoto hmotného majetku nezvyšuje jeho vstupní cenu. Jestliže je dokončeno, zařídí se do odpisové skupiny, ve které je zaříděn hmotný majetek, na kterém je technické zhodnocení vyšší než 40 tis. Kč provedeno a odepisuje 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 vlastní ostatní nehmotný majetek ( doména, logomanuál ), u kterého byla stanovena doba použitelnosti 72 měsíců, která opět odpovídá § 32a zákona o daních z příjmů.

c) Společnost také vlastní ochrannou známku, u které je právo užívání sjednáno smlouvou 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.

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

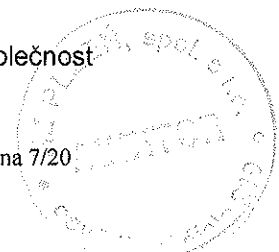
Společnost dále zachycuje v rozvaze tzv. „drobný“ hmotný a nehmotný majetek v pořizovací ceně nad 5 tis. Kč, s dobou použitelnosti delší než 1 rok, který ovšem nedosahuje limitu pro dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek. Tento drobný majetek také odepisuje podle odpisového plánu a uplatňuje tyto účetní 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 přeceňovány k poslednímu dni každého kalendářního měsíce 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“.

Ke dni sestavení účetní závěrky, pokud je reálná hodnota těchto dluhových CP nižší než jejich naběhlá hodnota k tomuto datu, jsou k těmto CP vytvářeny opravné položky. Ztráta ze snížení hodnoty cenných papírů držených do splatnosti je účtována do výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. O použití opravných položek je také účtováno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Cenné papíry, které jsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se oceňují v pořizovací ceně, nepřeceňují 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. Přecenění na reálnou hodnotu se realizuje k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a ke dni sestavení účetní závěrky.

Pro stanovení reálných hodnot cenných papírů používá Společnost tržní ceny. Tyto jsou odvozeny z kurzů pražské burzy pro reálné ocenění akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha a kurzů společnosti Bloomberg pro reálné ocenění ostatních akcií a dluhopisů. V některých případech jsou také používána ocenění 3.stran.

Detailní postup účtování a oceňování cenných papírů zaznamenává „Pracovní postup - obchodní účetnictví RSJ a.s. pro rok 2010“ a „Metodika oddělení Back-office“.

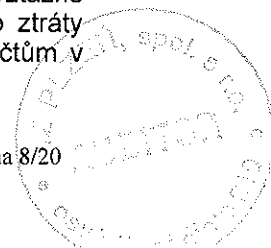
## 2.7. Finanční deriváty

Společnost získala v roce 2002 od Komise pro cenné papíry licenci na obchodování s finančními deriváty. V roce 2010 Společnost obchodovala pouze s burzovními deriváty na účet klientů, konkrétně s úrokovými, měnovými a komoditními futures a futures na akciové indexy.

Na světových organizovaných trzích s finančními deriváty obchoduje Společnost prostřednictvím MF Global Inc., New York.

O futures kontraktech se účtuje na základě výpisů od 3. osoby – MF Global Inc. Účtování probíhá automaticky na základě již připravených obchodních 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 a nebo se zde zachycují vypořádané změny reálných hodnot 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 pasiv 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 a.s. pro rok 2010“.

## 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

Leasingové splátky jsou časově rozlišovány do nákladů, jejich účtování se řídí splátkovým kalendářem, který je součástí leasingové smlouvy. Závazky vyplývající z majetku užívaného na základě finančního leasingu jsou v roce 2010 vedeny v podrozvahové evidenci, k 31. prosinci 2010 již byly zcela uhrazeny.

## 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) společnosti, 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. Použité finanční nástroje

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 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“ a vnitřním předpisem „Pravidla řízení operačních rizik“. 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 nepořizuje 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.

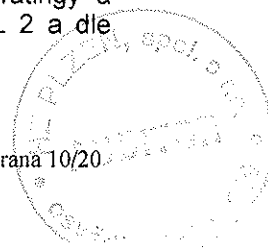
Investiční portfolio ve smyslu Vyhlášky BASEL 2 odpovídá ve vztahu k investičním nástrojům následujícím portfoliím investičních nástrojů ( cenných papírů ) vymezeným v účetnictví :

- realizovatelné
- držené do splatnosti
- dluhové cenné papíry pořízené v primárních emisích určené 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 algoritmickým obchodováním finančních derivátů, které jsou kotovány na největších světových derivátových burzách - NYSE Liffe v Londýně, Chicago Mercantile Exchange v Chicagu a na burze Eurex ve Frankfurtu..

### 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.

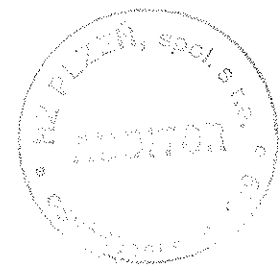
Obecnou zásadou je oddělení majetku zákazníků a majetku Společnosti. Závazky vůči klientům Společnosti týkající se zákaznického majetku jsou pak uspokojovány na vrub předmětného zákaznického majetku.

Nedílnou součástí celkového systému řízení rizik Společnosti je řízení operačních rizik, jejichž sledování je upraveno ve vnitřním předpise „Pravidla řízení operačních rizik a business continuity plan“.

## 4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost RSJ a.s. nemá žádné účasti v jiných společnostech.

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



### 5.1. Pohledávky za bankami

Ve srovnání s rokem 2009 došlo v roce 2010 ke zvýšení rozvahových pohledávek vůči bankovním subjektům o 34 mil. Kč zejména z důvodu nárůstu zákaznického majetku.

	tis. Kč	31.12.2010
Běžné účty v bankách připadající společnosti		17 885
Běžné účty v bankách připadající klientům		289 482
Termínované účty připadající společnosti		0
Termínované účty připadající klientům		0
<b>Celkem</b>		<b>307 367</b>

### 5.2. Pohledávky za nebankovními subjekty

Ve srovnání s rokem 2009 již nejsou v této položce účtovány pohledávky za klienty z titulu provizí za obhospodařování majetku. K 31.12.2009 činila tato částka vykázaná v položce „Pohledávky za nebankovními subjekty“ 7.088 tis. Kč, v roce 2010 je hodnota těchto pohledávek nově vykázaných v položce „Ostatní aktiva“ 10.797 tis. Kč.

	tis. Kč	31.12.2010
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry – MF Global Inc.		427 296
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry - ostatní		2 847
<b>Celkem</b>		<b>430 143</b>

### 5.3. Dluhové cenné papíry

Společnost v roce 2010 nakoupila na vlastní účet další dluhopisy České republiky. K datu sestavení účetní závěrky má v držení 4000 ks těchto dluhopisů.

tis. Kč	31.12.2009	Přírůstky/úbytky	31.12.2010
Dluhopisy – naběhlá hodnota	10 351	31 148	41 499
Opravná položka	0	-1 129	- 1 129
<b>Dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>10 351</b>	<b>30 019</b>	<b>40 370</b>

Celková částka dluhových cenných papírů 40.370 tis. Kč vyjadřuje jejich reálnou hodnotu.

### 5.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	tis. Kč	31.12.2010
<b>Cenné papíry kótované na burze BCPP</b>		<b>0</b>

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	31.12.2009	Přírůstky/úbytky	31.12.2010
Pořizovací cena	9 607	-1 345	8 262
Oprávký	- 8 205	2 328	- 5 877
Nehmotný majetek pořízený a dosud nezařazený	74	-74	0
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>1 476</b>	<b>909</b>	<b>2 385</b>

Dlouhodobý nehmotný majetek je tvořen softwarovými produkty, případně jejich technickým zhodnocením, vlastnictvím ochranných známek RSJ zařazených do užívání do 31.12.2009, vlastnictvím nakoupené domény RSJ.COM a Logomanuálem firemního stylu.

#### 5.5.2. Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	31.12.2009	Přírůstky/úbytky	31.12.2010
Pořizovací cena	28 253	3 951	32 204
Oprávký	- 20 467	- 1 954	- 22 421
Hmotný majetek pořízený a dosud nezařazený	0	367	367
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>7 786</b>	<b>2 364</b>	<b>10 150</b>

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	31.12.2010
Pohledávky za RSJ PowerFunds Inc. PCC	10 797
Pohledávky za odběrateli	1 492
Provozní zálohy	801
Pohledávka vůči finančnímu úřadu ( DPH )	3 201
Pohledávky za zaměstnanci, zásoby ,ceniny	92
<b>Celkem</b>	<b>16 383</b>

V této položce rozvahy jsou od roku 2010 nově vykazovány pohledávky za klienty z titulu provizi za obhospodařování majetku těchto klientů ( pohledávky za RSJ PowerFunds Inc. PCC ). Do roku 2009 byly tyto pohledávky vykazovány jako Pohledávky za nebankovními subjekty, k 31.12.2009 se jednalo o částku 7.088 tis. Kč.

Zásoby, u RSJ a.s. tzn. nakupované reklamní předměty, jsou účtovány způsobem B účtování zásob.

#### 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 2011, poplatky za elektronická připojení od společnosti Fixnetix v roce 2011, náklady na ochranné známky, předplatné novin a časopisů a předplacené servisní a ostatní služby.

tis.Kč	31.12.2010
Náklady příštích období	1 141
Příjmy příštích období	0
<b>Celkem</b>	<b>1 141</b>

## 5.9. Ostatní pasiva

Ve srovnání s rokem 2009 došlo v roce 2010 pouze k mírnému nárůstu rozvahových závazků o cca 27 mil. Kč.

tis.Kč	31.12.2010
Závazky vůči příkazcům	719 523
Závazky vůči dodavatelům	1 573
Závazky vůči zaměstnancům	1 270
Závazky vůči institucím SZ a ZP	800
Závazky vůči finančnímu úřadu (z daní)	2 095
Ostatní závazky a dohadné účty pasivní	0
<b>Celkem</b>	<b>725 261</b>

### 5.9.1. Závazky vůči příkazcům

tis.Kč	31.12.2010
<b>Závazky vůči příkazcům ( klienti )</b>	<b>719 523</b>
z toho: futures	593 716
správa portfolia	125 807

## 5.10. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období k 31. prosinci 2010 činí **2.201 tis. Kč**. Tvoří je především povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2010 ve výši 1.592 tis. Kč a spotřeby energií a ostatních služeb za rok 2010 ve Společnosti pronajatých prostorách.

## 5.11. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál k 31.prosinci 2010 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 na jméno v listinné podobě.

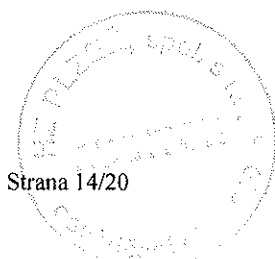
Společnost je povinna přidělit (dle obchodního zákoníku) min. 5 % ročního čistého zisku do rezervního fondu až do výše 20 % základního kapitálu.

### Rozdělení zisku

Čistý zisk společnosti za rok 2009 ve výši 21.152 tis. Kč byl použit ve výši 1.058 tis. Kč k tvorbě rezervního fondu, byl dotvořen sociální fond ve výši 500 tis. Kč a zbytek ve výši 19.594 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Čistý zisk společnosti za rok 2010 ve výši **17.371 tis. Kč** je navržen představenstvem RSJ a.s. k rozdělení takto:

tis. Kč	2010
Příděl do rezervního fondu	868
Příděl do sociálního fondu	500
Nerozdělený zisk	16 003
<b>Čistý zisk celkem</b>	<b>17 371</b>



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

	tis. Kč	2010
Závazky z pevných termínových operací		- 34 378
Hodnoty převzaté k obhospodařování		2 382 462
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>2 348 084</b>

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 vkladů na běžných bankovních účtech a úroky z dluhových cenných papírů, k 31. prosinci 2010 činí tyto výnosy celkem **678 tis. Kč**.

### 6.2 Výnosy z poplatků a provizí

	tis. Kč	2010
Výnosy z NYSE Liffe (DMM Stipends)		28 790
Provize za obhospodařování majetku zákazníků		50 362
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů		465
<b>Celkem</b>		<b>79 617</b>

### 6.3 Náklady na poplatky a provize

	tis. Kč	2010
Bankovní poplatky		112
Poplatky za vedení majetkových účtů a burzám		917
Poplatky za elektronické služby		13 134
Poplatky za zdroje dat		3 402
Náklady na ostatní operace		135
<b>Celkem</b>		<b>17 700</b>

### 6.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	tis. Kč	2010
Náklady na prodej CP – vlastní akcie		-191
Výnosy z prodeje CP – vlastní akcie		+332
Náklady na devizové operace – kurzové rozdíly		-4 425
Výnosy z devizových operací – kurzové rozdíly		+4 045
Opravné položky		-1 129
<b>Celkem</b>		<b>-1 368</b>

### 6.5. Ostatní provozní výnosy a náklady

V roce 2010 došlo ve srovnání s rokem 2009 k poklesu ostatních provozních výnosů o 10 mil. Kč zejména z důvodu snížení výnosů z poskytování elektronických služeb o 2.299 tis. Kč a snížení o dalších 6.523 tis. Kč, které byly v roce 2009 vykázány jako prodej účasti RSJ a.s. ve společnosti RSJ PowerFunds, Inc.

V roce 2010 došlo oproti předchozímu roku pouze k minimálnímu nárůstu ostatních provozních nákladů. Nejvýznamnější položky provozních nákladů tvoří povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši **1.592 tis. Kč**, poskytnuté dary ve výši **1.431 tis. Kč** a rozdíl z vypořádání DPH při uplatňování daně koeficientem za celý rok 2010 ve výši **3.024 tis. Kč**.

tis. Kč	2010
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>15 440</b>
z toho: prodeje a aktualizace SW	14 955
výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	461
ostatní výnosy	24
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>6 081</b>
z toho: pokuty a penále	1
dary	1 431
ZC dlouhodobého majetku	33
DPH po vypořádání koeficientem	3 024
příspěvek do GFOCP	1 592

## 6.6. Správní náklady

tis. Kč	2010
Náklady na zaměstnance	29 155
Náklady na finanční leasing	342
Nájemné a služby s nájmem související	5 440
Náklady na audit, právní a ekonomické poradenství	1 636
Náklady na školení, kurzy	909
Poplatky za telefon a internet	909
Náklady na správu a užívání informačních systémů	2 307
Náklady na reklamu	1 930
Ostatní správní náklady	2 651
<b>Celkem</b>	<b>45 279</b>

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 a nehmotného majetku, které nedosahuje limitu 40 tis. Kč.

### 6.6.1. Analýza nákladů na zaměstnance

tis. Kč	2010
Mzdy celkem	21 122
Z toho: mzdy členů statutárního orgánu	2 403
mzdy členů dozorčí rady	613
Sociální a zdravotní pojištění	7 168
Ostatní sociální náklady ( příspěvky na penz.připoj.,stravování, zák. pojištění)	865
<b>Celkem</b>	<b>29 155</b>

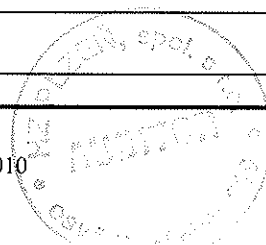
Členové statutárních a dozorčích orgánů byli odměňováni na základě zaměstnaneckých pracovních smluv, z titulu jejich funkcí v orgánech společnosti jim nebyly poskytnuty žádné odměny.

### 6.6.2. Statistika počtu zaměstnanců

	2009	2010
<b>Průměrný přepočtený počet zaměstnanců celkem</b>	<b>38</b>	<b>37</b>
Z toho: počet členů představenstva	3	3
počet členů dozorčí rady	3	1

## 6.7. Odpisy hmotného a nehmotného majetku

tis. Kč	2009	2010
Odpisy hmotného majetku	3 970	4 400
Odpisy nehmotného majetku	1 492	1 070
<b>Celkem</b>	<b>5 462</b>	<b>5 470</b>



## 6.8. Mimořádné výnosy

Dne 9. září 2010 požádala Společnost formou podání dodatečného daňového přiznání k dani z přidané hodnoty za období prosinec 2009 o vrácení DPH, které nebylo v roce 2009 nárokováno. Dne 9. prosince 2010 byla Společnosti vrácena částka 2.384.231,- Kč, z které je částka **2.285 tis. Kč** vykázána v položce „Mimořádné výnosy“ výkazu zisku a ztrát za rok 2010, zbývající část, tj. 99 tis. Kč vráceného DPH měla vztah pouze k nákladům běžného období 2010.

Údaje **ve výkazu zisku a ztráty k 31.12.2009** by v případě, že by toto DPH bylo nárokováno v běžném období roku **2009**, byly ovlivněny následovně:

Položka 5. – Náklady na poplatky a provize – snížení nákladů o 2.876 tis. Kč

Položka 8. – Ostatní provozní náklady – zvýšení nákladů o 2.022 tis. Kč

Položka 9. b) – Ostatní správní náklady – snížení nákladů o 809 tis. Kč

Položka 11. – Odpisy k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku – snížení o 114 tis. Kč

Položka 19. – Zisk za účetní období před zdaněním – zvýšení o 1.777 tis. Kč

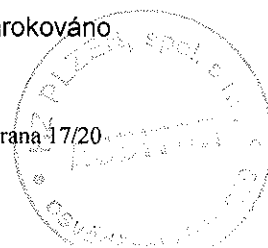
Položka 23. – Daň z příjmů – zvýšení o 355 tis. Kč

Položka 24. – Zisk za účetní období po zdanění – zvýšení zisku o 1.422 tis. Kč

Pro srovnání je v následující tabulce uvedena podoba výkazu zisku a ztráty z účetní závěrky sestavené k 31.12.2009 a jeho případná upravená podoba, pokud by toto DPH bylo nárokováno v běžném období roku 2009:

Výkaz zisku a ztráty – v tis.Kč		31.12.2009	31.12.2009
		Stav dle účetní závěrky	Upravený stav po uplatnění nároku na DPH
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	258	258
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	42	42
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	15	15
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	15	15
3.	Výnosy z akcií a podílů	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	84 314	84 314
5.	Náklady na poplatky a provize	<b>18 589</b>	<b>15 713</b>
<b>6.</b>	<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	-1 084	- 1 084
7.	Ostatní provozní výnosy	25 189	25 189
8.	Ostatní provozní náklady	<b>6 031</b>	<b>8 053</b>
9.	Správní náklady	51 941	51 941
	a) náklady na zaměstnance	35 167	35 167
	z toho: aa) mzdy a platy	27 046	27 046
	ab) sociální a zdravotní pojištění	7 250	7 250
	b) ostatní správní náklady	<b>16 774</b>	<b>15 965</b>
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	<b>5 462</b>	<b>5 348</b>
<b>19.</b>	<b>Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>26 639</b>	<b>28 416</b>
23.	Daň z příjmu	<b>5 487</b>	<b>5 842</b>
<b>24.</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>21 152</b>	<b>22 574</b>

Vlastní kapitál Společnosti by se k datu 31.12.2009 v případě, že by toto DPH bylo nárokováno v běžném období roku 2009, zvýšil z **63.435 tis. Kč** na **64.857 tis. Kč**.





## 6.9. Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2009	2010
Zisk	21 152	17 371

## 6.10. Daň z příjmu

### 6.10.1. Odložená daň

V roce 2010, stejně jako 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.

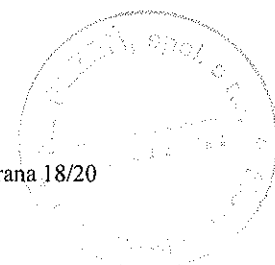
Účetní hodnota je vyšší než daňová základna majetku, bude uhrazena ve formě zdanitelného ekonomického užitku v budoucích obdobích. Společnost účtuje o dani z příjmu k úhradě v budoucích obdobích z titulu tohoto dočasného zdanitelného rozdílu jako o odloženém daňovém závazku.

tis. Kč	31.12.2009	31.12.2010
Účetní zůstatková hodnota majetku	7 164	9 231
Daňová zůstatková hodnota majetku	5 972	6 236
<b>Zdanitelný dočasný rozdíl</b>	<b>1 192</b>	<b>2 995</b>
Sazba daně z příjmu na příští období	19%	19%
<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>226</b>	<b>569</b>

### 6.10.2. Celkový náklad na daň z příjmu

tis. Kč	2009	2010
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>26 639</b>	<b>21 975</b>
Celkem položky zvyšující základ daně	3 692	3 409
Celkem položky snižující základ daně	1 192	1 589
<b>Upravený základ daně</b>	<b>29 139</b>	<b>23 795</b>
Daňová ztráta minulých let	0	0
<b>Upravený daňový základ</b>	<b>29 139</b>	<b>23 795</b>
Ostatní úpravy základu daně (dary)	- 2 108	- 1 368
<b>Základ daně z příjmu</b>	<b>27 031</b>	<b>22 427</b>
Sazba daně z příjmů právnických osob	20%	19%
<b>Daň z příjmů z běžné činnosti-splatná</b>	<b>5 406</b>	<b>3 827</b>
<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti-splatná</b>	<b>0</b>	<b>434</b>
<b>Daň z příjmů odložená</b>	<b>226</b>	<b>343</b>
Daň z příjmů – dodatečná DPPO	-145	0
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>5 487</b>	<b>4 604</b>

Společnost zaúčtovala v roce 2010 do položky „Mimořádné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty částku 2.285 tis. Kč ( viz. bod 6.8. této přílohy ), z které je vyčíslena daň z příjmů z mimořádné činnosti ve výši 434 tis. Kč. K odložené dani z příjmů se nevztahuje žádná mimořádná daňová povinnost.



## 7. Vztahy se spřízněnými osobami

V roce 2010 nebyly Společností 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 2010 došlo ke změnám ve struktuře akcionářů Společnosti.

Novými akcionáři se stali odkupem vlastních akcií RSJ a.s. Mgr. Petr Altman a Mgr. Jakub Petrásek.

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

### **Název a sídlo fyzických osob, jejichž výše podílu na základním kapitálu nebo hlasovacích právech RSJ a.s. přesáhla 10%:**

Karel Janeček, PhD., podíl na základním kapitálu 43.11% ( podíl k 31.12.2009 činil 42.00% ),  
U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.56% ( podíl k 31.12.2009 činil 21.00% )  
Jeronýmova 905/9, Říčany u Prahy

Ing. Libor Winkler, CSc., podíl na základním kapitálu 12.00% ( podíl k 31.12.2009 činil 11.70% )  
V Zálesí 761/5, Praha 5

Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.29% ( podíl k 31.12.2009 činil 11.00% )  
U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

### **Výčet společností, v nichž některý akcionář, člen představenstva nebo člen dozorčí rady Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast:**

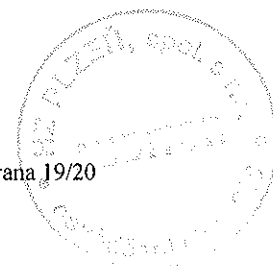
RSJ PowerFunds, Inc. PCC  
RSJ II PowerFunds PCC  
5P uzavřený investiční fond, a.s.  
Maagd a.s.  
JKT Technik, spol. s r.o.  
Enosfera s.r.o.  
Mateřská škola Duhovka, s.r.o.  
Duhovka Group, a.s.  
Gymnázium Duhovka s.r.o.  
Soukromá základní Škola Hrou s.r.o.  
Czechoslovak Models s.r.o.  
Interactive One s.r.o.  
Enigmatus s.r.o.  
BOX a.s.  
Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu

RSJ a.s. má uzavřeny se společností RSJ PowerFunds, Inc. PCC dvě Smlouvy o obhospodařování portfolií a o zprostředkování nabídky akcií společnosti RSJ PowerFunds, Inc. PCC.

Dále má uzavřenu se společností JKT Technik, spol. s r.o. Smlouvu o podnájmu nebytových prostor a Smlouvu o obhospodařování portfolia.

RSJ a.s. také poskytla v roce 2010 Nadačnímu fondu Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu finanční dar.

K datu sestavení účetní závěrky neexistují mezi Společností a ostatními společnostmi zde uvedenými žádná další vzájemná plnění ani protiplnění.



## 8. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem, které by měly vliv na její sestavení.

V Praze, dne 25. března 2011



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



# Zpráva o vztazích za rok 2010 mezi propojenými osobami

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 a o vztazích mezi společností RSJ a.s. a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“) za účetní období roku 2010.

## 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: **Karel Janeček Ph.D.**  
trvale bytem: U Třetí baterie 1048/21, Praha 6  
RČ: 730726/2039  
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. - 43,11 %

jméno: **Ing. Václav Dejčmar**  
trvale bytem: Jeronýmova 605/9, Říčany u Prahy  
RČ: 760817/2418  
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. - 21,56 %

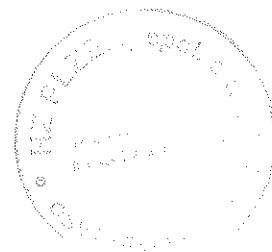
jméno: **Ing. Libor Winkler, CSc.**  
trvale bytem: V Zálesí 761/5, Praha 5 - Hlubočepy  
RČ: 600918/1838  
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. - 12,00 %

jméno: **Ing. Tomáš Janeček**  
trvale bytem: U Třetí baterie 1048/21, Praha 6  
RČ: 740803/2038  
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. - 11,29 %

U výše popsaných osob je možné, s ohledem na reálnou shodu v jednání klíčových akcionářů RSJ a.s., dovodit jednání uskutečňované ve vzájemném srozumění s cílem vykonávat hlasovací práva v RSJ a.s., a proto lze nově považovat tyto osoby za osoby ovládající RSJ a.s.

V souladu s ustanovením § 66b odst. 3 písm. d) zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník a v návaznosti na ustanovení § 66a odst. 4 stejného zákona, patří ve smyslu presumovaného jednání ve shodě u osob blízkých mezi ovládající osoby dále:

jméno: **Ing. Karel Janeček**  
trvale bytem: Janáčkova 1833/47, Plzeň  
RČ: 510803/069  
Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. - 3,31 %



### 3. Osoby ovládané ovládající osobou

Podle informací známých za rok 2010 představenstvu společnosti, jsou výše popsané ovládající osoby zároveň ovládající osobou v následujících společnostech:

- 5P uzavřený investiční fond, a.s.
- RSJ PowerFunds, Inc. PCC
- RSJ II PowerFunds PCC

Dále pak:

Karel Janeček Ph.D. a Ing. Tomáš Janeček jsou ovládající osobou ve společnosti Maagd a.s. Karel Janeček Ph.D. je zřizovatelem a statutárním orgánem Nadačního fondu Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu.

Ing. Václav Dejčmar je ovládající osobou ve společnostech: Czechoslovak Models s.r.o., INTERACTIVE ONE s.r.o. a Enigmatus s.r.o.

Ing. Karel Janeček a Ing. Tomáš Janeček jsou ovládající osobou v JKT Technik, spol. s r.o.

Ing. Tomáš Janeček je ovládající osobou ve společnostech Mateřská škola Duhovka, s.r.o., DUHOVKA GROUP a.s., Gymnázium Duhovka s.r.o. a Soukromá základní Škola Hrou s.r.o.

## **Vztahy s ovládající osobou**

### 1. Uzavřené smlouvy

RSJ a.s. má s panem Karlem Janečkem Ph.D. a Ing. Liborem Winklerem, CSc. uzavřeny standardní pracovně-právní smlouvy o pracovním poměru.

Mezi RSJ a.s. na straně jedné a Karlem Janečkem Ph.D., Ing. Tomášem Janečkem, Ing. Karlem Janečkem, Ing. Liborem Winklerem, CSc., Ing. Václavem Dejčmarem a společností JKT Technik, s.r.o. na straně druhé, jsou uzavřeny smlouvy o obhospodařování portfolia za stejných podmínek jako pro ostatní klienty společnosti.

Se společností RSJ PowerFunds, Inc. PCC jsou uzavřeny dvě Smlouvy o obhospodařování portfolií a o zprostředkování nabídky akcií společnosti RSJ PowerFunds, Inc. PCC a o výkonu některých dalších činností a související dodatek upravující konkrétní podmínky výkonu této správy včetně odměny.

RSJ a.s. má od roku 2002 s JKT Technik, s.r.o. uzavřenu Smlouvu o podnájmu nebytových prostor - pracoviště RSJ a.s. v Plzni, v rámci které RSJ a.s. platí nájem v obvyklých cenách.

### 2. Právní úkony učiněné v zájmu ovládající osoby

RSJ a.s. neučinila v zájmu ovládající osoby v roce 2010 žádné právní úkony, s výjimkou plnění z výše uvedených smluv.

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

RSJ a.s. neučinila v zájmu či na popud ovládající osoby v roce 2010 žádná opatření, s výjimkou plnění poskytnutých zaměstnanci ve formě příspěvků na stravování a příspěvků na sport, kulturu a vzdělávání, a to za podmínek stejných jako pro ostatní zaměstnance společnosti.



#### 4. Poskytnutá plnění a přijatá protiplnění

Kromě plnění poskytnutých v rámci smluv výše popsaných poskytla společnost RSJ a.s. v roce 2010 Nadačnímu fondu Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu dar ve výši 1 mil. Kč. Dar je určený na podporu činnosti fondu a byl poskytnut v souladu s platnými daňovými zákony.

Společnost RSJ a.s. nemá žádné jiné vztahy s dalšími osobami, které jsou ovládány ovládající osobou s výjimkou již výše uvedených, mezi těmito společnostmi tedy neexistují žádná další plnění ani protiplnění.

Představenstvo RSJ a.s. 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 25. března 2011



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

