

algorithmic
trading

RSJ a.s.

Tržiště 366/13, 118 00 Praha 1

IČ: 00884855

DIČ: CZ00884855

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012



algorithmic
trading

OBSAH

- I. Zpráva nezávislého auditora
- II. Výroční zpráva RSJ a.s. za rok 2012 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. 2012**

duben 2013



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 **31.12.2012**, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2012, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2012 a přílohy 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 odpovědností 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. 31.12.2012, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření (finanční výkonnosti) za rok končící 31.12.2012 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 31.12.2012. 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 31.12.2012 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

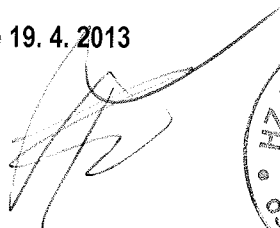
Zpráva o ověření souladu výroční zprávy s účetní závěrkou

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti **RSJ a.s.** k 31.12.2012 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. 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 31.12.2012 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Plzni, dne 19. 4. 2013



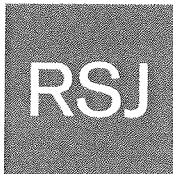
Mgr., Ing. Ivana Šatrová Folková

osvědčení o zápisu do
seznamu auditorů č. 1921



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 2012

I. Základní údaje o obchodníku s cennými papíry

Název společnosti: **RSJ a.s. (dále také „Společnost“)**
Sídlo: Praha 1 – Malá Strana, Tržiště 366/13, PSČ 118 00
IČ: 00884855

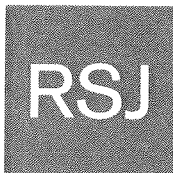
Zápisy do OR:

- 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, rozšíření 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.
- 29.6.2012, změna zápisu v části předmět podnikání, statutární orgán – představenstvo a dozorčí rada

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 – viz. níže;
- b) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky – viz. níže;
- c) o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje – viz. níže;
- 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 2012

Jméno, příjmení a titul	funkce	datum počátku výkonu funkce
Ing.Libor Winkler, CSc.	předseda představenstva	26.03.2012
Ing..Michal Šaňák	člen představenstva	06.02.2009
Ing. Bronislav Kandřík	člen představenstva	22.03.2012

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. Od roku 2000 působí ve společnosti RSJ a.s. ve funkci předsedy nebo člena představenstva.

Ing. Michal Šaňák

V RSJ a.s. pracuje na pozici ředitele informačních technologií. Ve společnosti působí od roku 2003, kdy se podílel na zahájení algoritmičtého obchodování. Od počátku se věnoval tvorbě technologického zázemí společnosti, zejména vývoji blackboxů a budování veškeré technologické infrastruktury. Je akcionářem RSJ a.s. 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. Nyní je členem představenstva.





Ing. Bronislav Kandřík

Je absolvent VŠE v Praze – obor finance a bankovníctví. Ve společnosti RSJ a.s. působí od roku 2003, kdy se podílel na algoritmickém obchodování RSJ. Od počátku byl jedním z traderů a pracoval na zlepšování a rozšiřování obchodní strategie. Pozici vedoucího tradera zastává od roku 2007. Ve společnosti zodpovídá za obchodování na derivátových burzách, vyhledává nové příležitosti a podílí se na určování strategie. Od května 2009 do března 2012 byl členem dozorčí rady RSJ a.s.

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

V. Dozorčí rada v roce 2012

Jméno, příjmení a titul	funkce	datum počátku výkonu funkce
Karel Janeček, PhD.	předseda dozorčí rady	27.04.2012
Ing. Václav Dejčmar	člen dozorčí rady	12.10.2011
Ing. Tomáš Janeček	člen dozorčí rady	06.02.2009
Mgr. Martin Ducháček	člen dozorčí rady	22.03.2012
Mgr. Anton Tyutin	člen dozorčí rady	12.04.2012
Ing. Jana Sušanková	člen dozorčí rady	12.04.2012

Karel Janeček, PhD.

Je zakladatelem společnosti RSJ a.s. a zároveň jejím největším akcionářem. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze - obor matematika a teorie pravděpodobnosti. Je také absolventem Bradley University, Peoria v USA – obor finance. V roce 2004 úspěšně dokončil postgraduální studium na Carnegie Mellon University, Pittsburgh v USA a získal titul PhD. Je držitelem Certifikátu Treasury Bond & Futures a Advanced Futures společnosti Carr Futures (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 Invest, a.s., více než pět let působil v představenstvu společnosti RSJ a.s. a nyní je předsedou dozorčí rady RSJ a.s.

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. V dozorčí radě společnosti RSJ a.s. působí od roku 2001.

Ing. Tomáš Janeček

Pracoval v RSJ a.s. 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 Invest, a.s. V současné době je členem dozorčí rady RSJ a.s.

Mgr. Martin Ducháček

Absolvoval na UK MFF magisterské studium informatiky zaměřené na databázové systémy a návrhy informačních systémů u Prof. RNDr. J. Pokorného.

Po studiu působil dva roky jako vedoucí programátor ve firmě CSC ComputerSciences, od roku 2006 je vedoucím týmu programátorů firmy RSJ, kteří vyvíjí algoritmičtý obchodní systém. Zároveň je zodpovědný za organizaci a vedení koordinačních schůzek mezi developerským oddělením, analytickým oddělením a oddělením tradingdesk.

Prvním rokem je členem dozorčí rady RSJ a.s

Mgr. Anton Tyutin

Do společnosti RSJ a.s. nastoupil v roce 2006 na pozici matematického analytika. V současnosti vede analytické oddělení. Prvním rokem je členem dozorčí rady RSJ a.s. Má magisterské vzdělání v oborech matematiky a ekonomické teorie, v r. 1994 s vyznamenáním absolvoval Matematicko-mechanickou fakultu Uralské státní univerzity (Jekatěrinburg, Rusko) a v r. 2002 získal titul M.A. in Economics na CERGE-EI (Praha, Česká republika).

Do RSJ a.s. přišel se zkušenostmi vědeckého pracovníka, v letech 1994 – 2000 se zabýval otázkami matematické optimalizace a matematické kybernetiky v Ústavu matematiky a mechaniky Uralského oddělení Ruské akademie věd a v letech 2002 – 2005 se věnoval problematice adaptivního učení a evoluční teorie her v Národohospodářském ústavu Akademie věd České republiky.

Ing. Jana Sušanková

Absolvovala na ekonomické fakultě Vysoké školy báňské – Technické univerzity v Ostravě obor systémové inženýrství, zaměřený na ekonomii a informační technologie.

V prvních letech po studiu pracovala v několika společnostech jako analytik-programátor a IT administrátor, posledních 15 let se věnuje především oblasti účetnictví a daní. Od roku 2006 působí v RSJ a.s. na pozici hlavní účetní, zároveň je také zodpovědná za ekonomickou část výkaznictví pro ČNB. Prvním rokem je členkou dozorčí rady RSJ a.s.

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





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

Ing. Libor Winkler, CSc.

Název společnosti	funkce	vznik funkce
RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.	předseda dozorčí rady	8.7.2010
Nadační fond proti korupci	člen dozorčí rady	15.3.2011
G2G investment, a.s.	předseda dozorčí rady	18.8.2011
BOX a.s.	člen dozorčí rady	21.6.2012
DOX PRAGUE, a.s.	člen dozorčí rady	21.6.2012
PROARTE uzavřený investiční fond, a.s.	člen dozorčí rady	30.7.2012
RSJ Gold Investment a.s.	předseda dozorčí rady	21.9.2012

Ing. Michal Šaňák

Nemá žádná členství v orgánech jiných právnických osob.

Ing. Bronislav Kandřík

Nemá žádná členství v orgánech jiných právnických osob.

Karel Janeček, PhD.

Název společnosti	funkce	vznik funkce
Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu	člen správní rady	11.6.2010
RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.	člen dozorčí rady	8.7.2010
Nadace CERGE-EI	člen správní rady	2.2.2011
Nadační fond proti korupci	předseda správní rady	15.3.2011
Nadační fond pomoci	předseda správní rady	23.5.2012
Pozitivní evoluce o.s.	předseda	10.7.2012



Ing. Václav Dejmár

Název společnosti	funkce	vznik funkce
INTERACTIVE ONE s.r.o.	jednatel	2.12.1998
I3CZ s.r.o.	jednatel	3.3.2000
MeetFactory o.p.s.	člen dozorčí rady	1.4.2010
RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.	člen dozorčí rady	8.7.2010
Czechoslovak Models s.r.o.	jednatel	26.2.2012
BOX a.s.	předseda dozorčí rady	21.6.2012
DOX PRAGUE a.s.	předseda dozorčí rady	21.6.2012

Ing. Tomáš Janeček

Název společnosti	funkce	vznik funkce
JKT Technik, spol. s r.o.	jednatel	2.1.1997
Mateřská škola Duhovka, s.r.o.	jednatel	13.5.2008
Maagd a.s.	předseda dozorčí rady	22.6.2009
DUHOVKA GROUP a.s.	předseda představenstva	21.9.2010
Gymnázium Duhovka s.r.o.	jednatel	28.4.2010
Soukromá základní Škola Hrou, s.r.o.	jednatel	29.7.2010
Institut Duhovka, s.r.o.	jednatel	15.8.2011

Mgr. Martin Ducháček

Nemá žádná členství v orgánech jiných právnických osob.

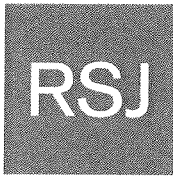
Mgr. Anton Tyutin

Nemá žádná členství v orgánech jiných právnických osob.

Ing. Jana Sušanková

Nemá žádná členství v orgánech jiných právnických osob.





VII. Akcionáři s kvalifikovanou účastí na RSJ a.s. – stav k 31.12.2012

Jméno a příjmení	Výše podílu na hlasovacích právech
Karel Janeček, PhD.	40,00 %
Ing.Václav Dejmár	21,90 %
Ing.Libor Winkler, CSc.	12,70 %
Ing.Tomáš Janeček	11,00 %

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 též jen „ZPKT“), zejména ustanovení § 9 a násl ZPKT; vyhlášku České národní banky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, v platném znění, (dále též jen "Vyhláška BASEL 2"); vyhlášku č. 303/2010 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb.

Společnost má nastaven systém řízení rizik, který odpovídá rozsahu a složitosti činnosti.

Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik Společnosti.

- 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.
- 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.
- 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.





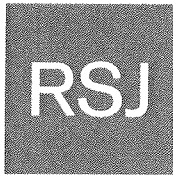
- Povinnosti útvaru interního auditu při prověřování systému řízení rizik jsou vymezeny v Organizačním řádu a Vnitřním řídicím a kontrolním systému Společnosti. Interní audit informuje statutární orgán RSJ a.s. pravidelně (v souladu s ročním auditním plánem) a spolehlivě o dodržování postupů a zásad 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.

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 možnosti 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.





IX. Údaje o činnosti

Předmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

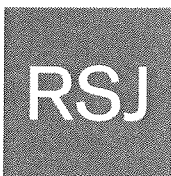
- výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Činnost obchodníka s cennými papíry spočívá ve výkonu těchto hlavních investičních služeb:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též je „ZPKT“), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. c) ZPKT, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. d) ZPKT, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. g) ZPKT, upisování nebo umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. h) ZPKT, umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,

a doplňkových investičních služeb:

- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, 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 uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků,



- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umisťováním investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům uvedeným v § 3 odst. 1 písm. a) až k) ZPKT.

Společnost dále vykonává činnost Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, pokud jsou poskytovány na finančním trhu.

Činnosti vykonávané v roce 2012

Algoritmická správa portfolia

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 2012 Společnost zobchodovala více než 215 miliónů finančních derivátových kontraktů.

Objem zákaznického majetku ve správě Společnosti k rozvahovému dni roku 2012 činil 3 770 920 tis. Kč.

Zvláštní zájem Společnost vždy věnovala hledání netradičních ziskových příležitostí na kapitálových, zejména derivátových trzích. V roce 2012 převážnou část portfolií klientů spravovala metodou algoritmického derivátového obchodování. V roce 2012 do portfolia nabízených algoritmicky obchodovaných kontraktů přibýly futures na ropu na jedné z největších derivátových burz ICE (IntercontinentalExchange, Inc.)

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 umisťuje co nejbližší elektronickým burzám tak, aby minimalizovala latence. Jednotlivé obchodní lokality RSJ dále telekomunikačně propojuje a vytváří tak unikátní celosvětovou síť pro algoritmické obchodování a rozhodování v řádech milisekund.

RSJ v roce 2012 realizovala pro své klienty obchodování převážně na burzách:

- NYSE LIFFE UK – futures kontrakty Euribor, Short Sterling, Euroswiss, Long Gilt;
- CME Group – futures kontrakty Eurodollar, e-Mini S&P, U.S. Treasuries, 30 Day Fed Funds, e-Mini Nasdaq, Forex Futures, Sovys, Volatility Futures, WTI, Natural Gas



- Eurex - futures kontrakty Schatz, Bund, Bobl, EuroStoxx50, DAX;
- NYSE LIFFE US - futures kontrakty Eurodollar, U.S. Treasuries, US Repo Futures.
- ICE – futures kontrakty Brent

IT služby

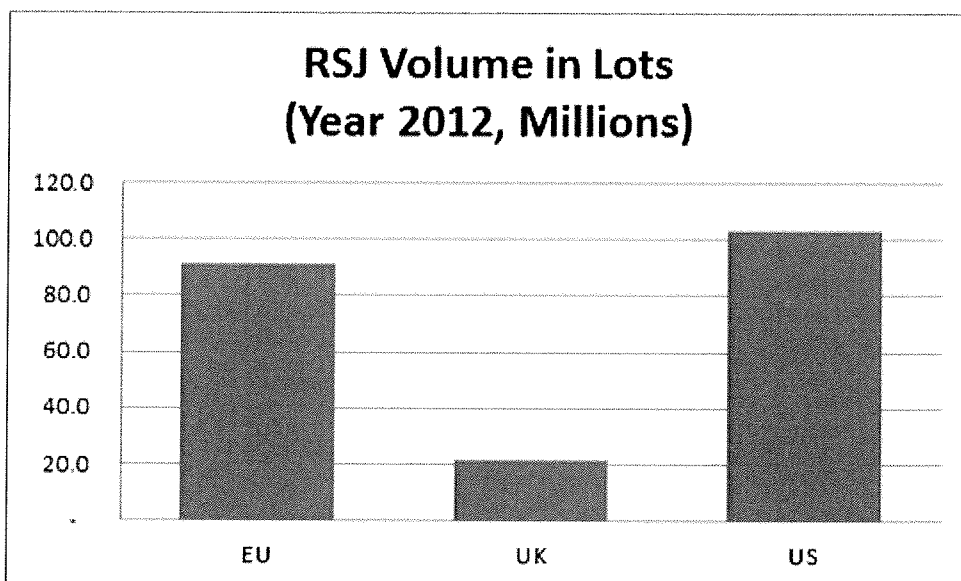
Společnost RSJ a.s. v roce 2012 provozovala též poskytování IT služeb externím subjektům v rámci registrované podnikatelské činnosti. RSJ při poskytování služeb využívá expertní potenciál v oboru analýzy a vývoje softwaru zejména v oblasti připojení k elektronickým objednávkovým a cenově-distribučním systémům regulovaných trhů (burz) a nabízí tento potenciál třetím osobám.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

V roce 2012 Společnost pokračovala v interním projektu výzkumu a vývoje, který zahájila v roce 2011. Předmětem úkolu výzkumu a vývoje je aplikovaný výzkum a experimentální vývoj nového systému pro algoritmické obchodování „Fast Cat“. Výzkum a experimentální vývoj zahrnuje tvorbu vysoce sofistikovaného jednoúčelového zařízení, které se skládá z jednoúčelových hardwarových a softwarových komponent. Požadované parametry zařízení zahrnují zejména vysoce optimalizovanou celkovou latenci systému, integraci nových matematických modelů a algoritmů, podporu detailního monitoringu a profilingu systému.

Předpokládané datum ukončení projektu výzkumu a vývoje „Fast Cat“ je 31.12.2013.

Objemy obchodování v roce 2012





X. Údaje o finanční situaci

Nekonsolidovaná rozvaha

Aktiva

	tis. Kč	31.12.2011	31.12.2012
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	57	34
3.	Pohledávky za bankami	938 218	422 965
	v tom: a) splatné na požádání	938 218	422 965
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	5 629	3 873
	v tom: a) splatné na požádání	5 629	3 873
5.	Dluhové cenné papíry	51 053	41 007
	v tom: a) vydané vládními institucemi	51 053	41 007
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 664	3 009
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	11 597	20 155
11.	Ostatní aktiva	18 347	45 355
13.	Náklady a příjmy příštích období	2 244	3 437
	Aktiva celkem	1 028 809	539 835

Pasiva

	tis. Kč	31.12.2011	31.12.2012
4.	Ostatní pasiva	929 133	416 390
5.	Výnosy a výdaje příštích období	1 987	13 716
6.	Rezervy	190	1 209
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	190	1 209
8.	Základní kapitál	27 000	27 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	27 000	27 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	4 400	5 138
	z toho: a) povinné rezervní fondy	4 067	4 942
	c) ostatní fondy ze zisku	333	196
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48 594	64 724
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	17 505	11 658
	Pasiva celkem	1 028 809	539 835



Výkaz zisku a ztráty

	tis.Kč	31.12.2011	31.12.2012
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 295	1 344
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 253	1 311
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	295	323
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	295	323
4.	Výnosy z poplatků a provizí	84 991	96 945
5.	Náklady na poplatky a provize	17 770	25 801
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 062	- 188
7.	Ostatní provozní výnosy	21 571	33 781
8.	Ostatní provozní náklady	7 397	4 074
9.	Správní náklady	54 299	73 178
	a) náklady na zaměstnance	34 086	48 114
	z toho: aa) mzdy a platy	24 778	34 885
	ab) sociální a zdravotní pojištění	8 326	11 819
	b) ostatní správní náklady	20 213	25 064
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	7 987	13 579
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	66	3
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	190	1 020
19.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	21 915	13 904
23.	Daň z příjmu	4 410	2 246
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	17 505	11 658

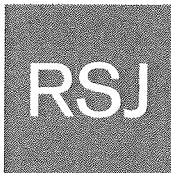


Podrozvaha

	tis.Kč	31.12.2011	31.12.2012
4.	Závazky z pevných termínových operací	-16 048	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	3 195 046	3 362 758
	Podrozvahová pasiva celkem	3 178 998	3 362 758

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
Stav k 31.12.2011	27 000	0	4 067	333	48 594	17 505	97 499
Čistý zisk běžného období	0	0	0	0	0	11 658	11 658
Převody do fondů	0	0	875	500	0	- 1 375	0
Použití fondů	0	0	0	- 637	0	0	- 637
Nákupy a prodeje vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	16 130	- 16 130	0
Stav k 31.12.2012	27 000	0	4 942	196	64 724	11 658	108 520



XI. Kapitál, kapitálová přiměřenost a kapitálové požadavky

Kapitálová přiměřenost

Společnost udržuje vnitřně stanovený kapitál ve smyslu §9a odst. 1 ZPKT s ohledem na rozsah aktivit na vlastní účet a podstupovaná rizika na úrovni odpovídající pravidlům obezřetného podnikání ve smyslu vyhlášky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, v platném znění (dále též jen „Vyhláška BASEL 2“), jak je provedena vnitřním předpisem Řád kapitálové přiměřenosti, řízení rizik a likvidity. Vnitřně stanovený kapitál tedy Společnost udržuje na úrovni kapitálu stanoveném na individuálním základě podle pravidel Vyhlášky BASEL 2, tj. neprovádí zvláštní výpočty vnitřně stanoveného kapitálu.

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

Pokud výše položek podle písmene a) a b) převyšuje podřízený dluh B, částka odpovídající převýšení se odčítá od součtu původního a dodatkového kapitálu.

Podřízený dluh B v kapitálu na individuálním základě může mít podobu přijatého úvěru, půjčky, vkladu a v případě obchodníka s cennými papíry také podobu vydaného podřízeného dluhopisu.

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

Odčitelné položky od původního a dodatkového kapitálu na individuálním základě tvoří

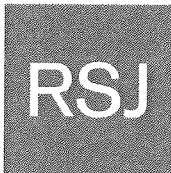
- a) hodnota kapitálové investice investičního portfolia do institucí, pojišťoven, zajišťoven, pojišťovacích holdingových osob či pojišťovacích holdingových osob se smíšenou činností nebo ostatních finančních institucí, pokud přesahují 10% základního kapitálu osob, do nichž je investováno,
- b) součet hodnot kapitálových investic investičního portfolia do institucí, pojišťoven, zajišťoven, pojišťovacích holdingových osob či pojišťovacích holdingových osob se smíšenou činností nebo ostatních finančních institucí, a to v částce, která přesahuje 10% kapitálu na individuálním základě před odečtením položek podle písmene a), pokud jednotlivé kapitálové investice představují podíl do 10% včetně základního kapitálu osob, do nichž je investováno.
- c) hodnota expozice ze sekuritizace s rizikovou 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 obezřetné 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.

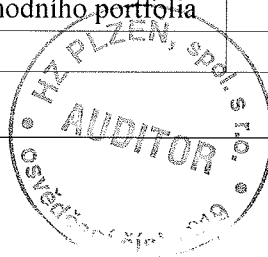
Kapitálové požadavky **k tržnímu riziku** zahrnují kapitálové požadavky k

- 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.

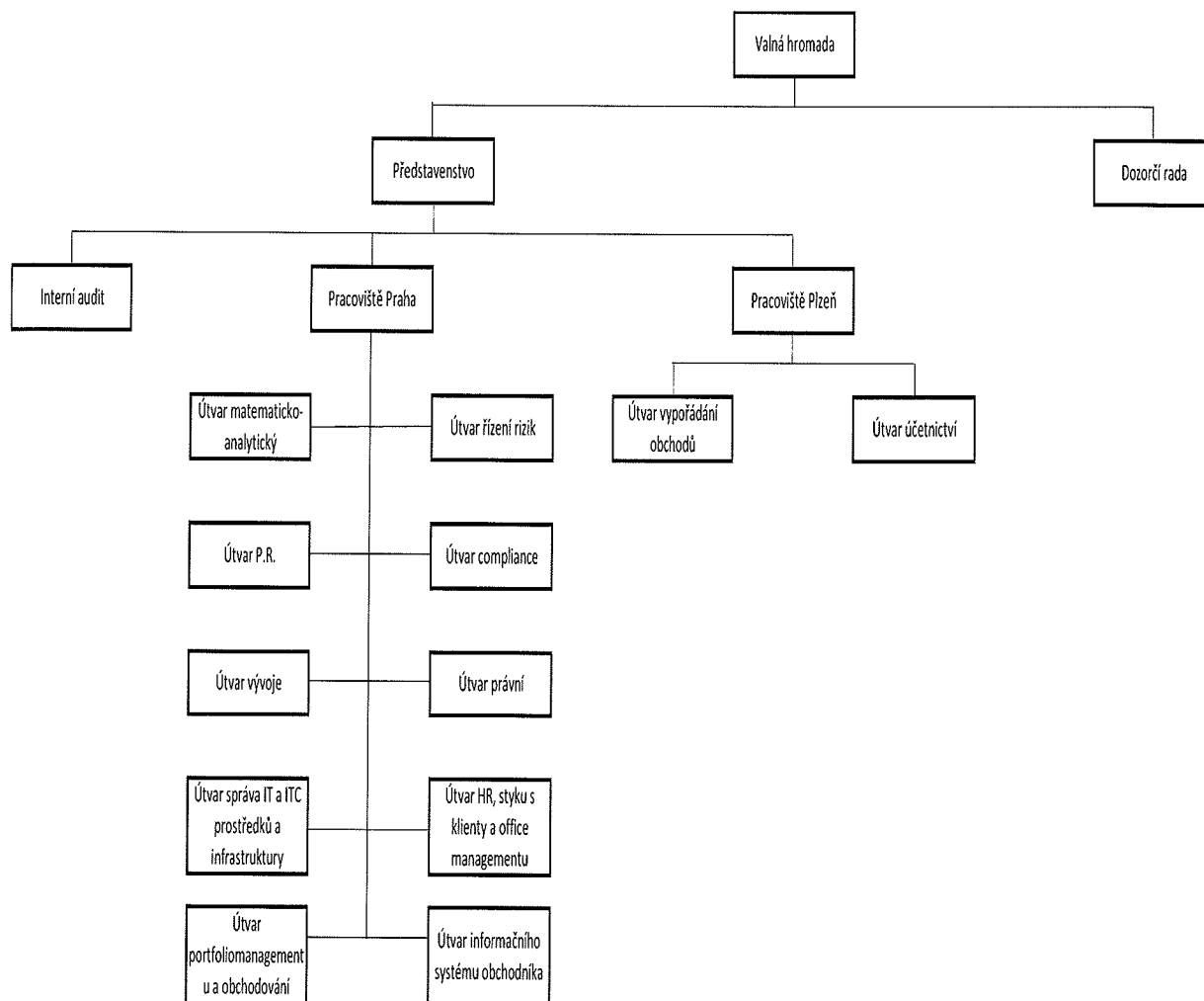
Kapitálové požadavky **k operačnímu riziku** se stanoví podle typu přístupu pro výpočet těchto požadavků.

Společnost uplatňuje při stanovení všech kapitálových požadavků na individuálním základě pouze základní přístupy ve smyslu Vyhlášky BASEL 2.


Kapitál, kap. přiměřenost a kap. požadavky (tis. Kč / %)	2011	2012
Kapitálová přiměřenost	36 %	29 %
Kapitál (celková výše)	66 129	73 233
Původní kapitál (tier 1)	77 997	93 657
Dodatkový kapitál (tier 2)	0	0
Kapitál na krytí tržního rizika (tier 3)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat. kapitálu	11 868	20 424
Kapitálové požadavky celkem	14 641	19 976
Kapit. pož. k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia	794	3 231
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	2 644	3 943
Kapit. pož. ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia	0	0
Kapit. pož. k operačnímu riziku	11 203	12 802



XII. Organizační struktura RSJ a.s.

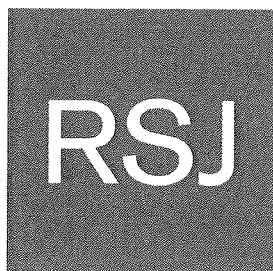


V Praze, dne 29. března 2013



Ing. Libor Winkler, CSc.
předseda 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 31.12.2012



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 31.12.2012

Představenstvo:

Předseda: Ing. Libor Winkler, CSc.

Člen: Ing. Michal Šaňák

Člen: Ing. Bronislav Kandřík

Dozorčí rada:

Předseda: Karel Janeček, PhD.

Člen: Ing. Václav Dejčmar

Člen: Ing. Tomáš Janeček

Člen: Mgr. Martin Ducháček

Člen: Mgr. Anton Tyutin

Člen: Ing. Jana Sušanková

1.3. Akcionáři společnosti – stav k 31.12.2012

Karel Janeček, PhD., podíl na základním kapitálu 40.00%
Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.90%
Ing. Libor Winkler, CSc. podíl na základním kapitálu 12.70%
Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.00%
Ing. Michal Šaňák, podíl na základním kapitálu 5.50%
Ing. Karel Janeček, podíl na základním kapitálu 3.31%
Mgr. Martin Ducháček, podíl na základním kapitálu 2.70%
Ing. Bronislav Kandřík, podíl na základním kapitálu 1.70%
Mgr. Anton Tyutin, podíl na základním kapitálu 0.70%
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 Spojených státech amerických, Velké Británii a v Německu.



Dne 8.2.2012 uzavřela Společnost se společností Pražský institut pro globální politiku – Glopolis, o.p.s. smlouvu o sdružení ve smyslu ustanovení § 829 a násl. zákona č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, za účelem spolupráce v rámci realizace projektu „Na finanční krizi s rozumem“.

2. Uplatněné účetní metody

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, vydanou Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro 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 rekonciliace 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 korun českých (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 je od 1.1.2010 využíván obchodní systém „BOSS“ vytvořený vlastní činností RSJ a.s.

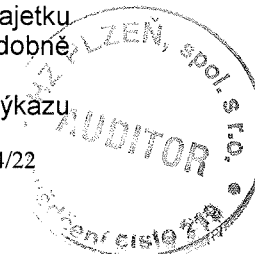
2.1. Uplatnění nových účetních metod a postupů

V roce 2012 bylo účtováno o několika nových účetních případech.

Kromě tvorby rezervy na pohyblivou složku odměn zaměstnanců, která byla poprvé tvořena v roce 2011, byla k 31.12.2012 vytvořena nově také rezerva na další zaměstnanecké benefity. Tato rezerva je, stejně jako rezerva na odměny zaměstnanců za 4.čtvrtletí roku 2012, jejichž vyplacení bylo schváleno až v roce 2013, vykázána v rozvahové položce „Rezervy na důchody a podobné závazky“ a souvztažně ve výkazu zisku a ztráty v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“.

Speciálním účetním případem roku 2012 je tvorba mimořádného odpisu technických zhodnocení pronajatého majetku, konkrétně technických zhodnocení na nemovitě kulturní památce - Wratislavském paláci v Praze, z důvodu snížení předpokládané využitelnosti tohoto majetku v souvislosti s plánovaným ukončením podnájmu Společností pronajatých prostor pravděpodobně v roce 2014.

Tento mimořádný odpis je vykázán společně s ostatním odpisy dlouhodobého majetku ve výkazu



zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Poprvé byly v roce 2012 vykázány ve výkazu rozvahy pohledávky a závazky vzniklé ze vzájemného zúčtování nedoplatků a přeplatků daní z příjmů, nepřímých daní a poplatků, a to v rámci stejného druhu daně nebo poplatku a stejného správce daně nebo poplatku.

Z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k daní z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2012, není ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“, stejně jako v roce 2011, vykázána skutečná výše splatné daně, ale pouze její výše předpokládaná a v souvislosti s tím je v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“ vykázán disponibilní čistý zisk očekávaný.

Žádné další nové účetní metody ani postupy ve vztahu k účetním metodám a postupům používaným v roce 2011 již nebyly v roce 2012 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 54 - Rezervy
- 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 65 - Tvorba rezerv a opravných položek
- 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 75 - Použití rezerv a opravných položek
- 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 open equity, 981 zákaznický majetek, 998 podkladová aktiva derivátů) – 16-ti místná struktura,
- 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 2012.

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 portfolií společností RSJ Prop, PCC a RSJ II PowerFunds PCC a odměny za „market making“ na burzách.

2.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ jsou zachyceny především kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv připadajících Společnosti a zisky nebo ztráty z cenných papírů držených do splatnosti spolu s opravnými položkami vytvořenými k těmto cenným papírům.

2.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

2.6.1. 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 nebo § 30a rovnoměrně.

a) Výše ročních odpisů hmotného majetku je u veškerého majetku pořízeného do 31.12.2008, dále majetku pořízeného od 1.1.2009 do 31.12.2012 a zařazeného v odpisových skupinách 3, 4, 5 a 6, a také majetku pořízeného od 1.7.2010 do 31.12.2011 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, zařadí 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) U hmotného majetku pořízeného od 1.1.2012 do 31.12.2012 a zařazeného do 1. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování podle předpokládané životnosti rovnoměrně na 36 měsíců, u majetku pořízeného v tomto období a zařazeného do 2. odpisové skupiny je stanovena doba odepisování rovnoměrně na 60 měsíců (daňové odpisy jsou rovnoměrné dle § 31 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“.

d) 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. Do roku 2010 byla tato technická zhodnocení provedena v příslušném kalendářním roce zařazena souhrnně na jednu evidenční kartu na konci zdaňovacího období, od roku 2011 jsou jednotlivá technická zhodnocení zařazována samostatně, vždy při jejich dokončení a uvedení do užívání.

e) 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“.

2.6.2. 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“.

2.6.3. 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.

2.7. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Jestliže má Společnost existující závazek, který je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a současně je možné spolehlivě odhadnout výši takového závazku, tvoří Společnost rezervu.

Rezerva je tvořena v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Zůstatky rezerv se převádějí do následujícího účetního období.

Tvorba rezerv je účtována na vrub nákladů v účtové skupině 65 – Tvorba rezerv a opravných položek souvztažně ve prospěch účtu v účtové skupině 54 – Rezervy. Použití rezerv a rozpuštění rezerv pro nepotřebnost se účtuje ve prospěch výsledkových účtů v účtové skupině 75 – Použití rezerv a opravných položek souvztažně na vrub účtu v účtové skupině 54 – Rezervy.

Tvorba i použití rezervy na daň z příjmu se vykazuje v rozvahové položce „Rezervy“, v podpoložce „na daně“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“.

Rezerva na daň z příjmu se vykazuje v rozvahové položce „Rezervy“ pouze ve výši nedoplatku na splatnou daň. Pokud ale zaplacené zálohy na daň z příjmů k datu účetní závěrky převyšují předpokládanou výši splatné daně, rezerva se v rozvahové položce „Rezervy“ nevykazuje vůbec a přeplatek se vykáže jako pohledávka v položce „Ostatní aktiva“.

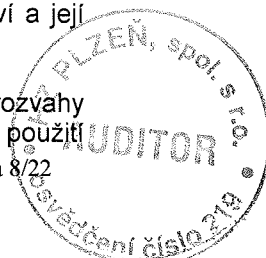
Tvorba ostatních rezerv je vykázána v rozvahové položce „Rezervy“, v podpoložce podle účelu rezervy a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“. Použití těchto rezerv se ve výkazu zisku a ztráty vykazuje také v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“, rozpuštění rezerv pro nepotřebnost se ve výkazu zisku a ztráty vykazuje v položce „Rozpuštění ostatních rezerv“.

2.8. Opravné položky

Opravné položky se vytvářejí při přechodném snížení hodnoty majetku, při inventarizaci se posuzuje výše a odůvodněnost vytvořených opravných položek. Nevytváří se u majetku, který se oceňuje reálnou hodnotou nebo ekvivalencí.

Opravná položka se nesmí vytvářet na hodnotu vyšší než je hodnota majetku v účetnictví a její použití nesmí být vyšší než celková tvorba opravné položky.

Tvorba i použití opravné položky k pohledávkám Společnosti je účtována ve výkazu rozvahy v položce „Ostatní aktiva - korekce“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití“.



opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“.

Tvorba i použití opravných položek k dluhopisům držným do splatnosti a nakoupeným na vlastní účet Společnosti se vykazuje ve výkazu rozvahy v položce „Dluhové cenné papíry – korekce“ a ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

2.9. 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“.

K poslednímu dni každého kalendářního měsíce a 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 držných 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 2012“ a „Metodika oddělení back-office“.

2.10. Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Společnost získala již v roce 2002 od Komise pro cenné papíry licenci na obchodování s finančními deriváty. V roce 2012 Společnost obchodovala pouze s burzovními deriváty na účet klientů, konkrétně s úrokovými, měnovými a komoditními futures, futures na akciové indexy a futures na americké dluhopisy.

Na světových organizovaných trzích s finančními deriváty obchoduje Společnost prostřednictvím ABN AMRO Clearing Bank N.V., Amsterdam.

O futures kontraktech se účtuje na základě výpisů od 3.osoby – ABN AMRO Clearing Bank N.V. Účtování probíhá automaticky na základě již připravených obchodních kontaktů.

V účtové skupině 37 se evidují pohledávky z derivátů za 3. osobou 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 bankami“ 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 2012“.

Společnost nepoužívá zajišťovací deriváty.

2.11. Daň z přidané hodnoty

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.

DPH na výstupu přiznává Společnost u poskytnutých zdanitelných plnění, která nejsou osvobozena od daně.

Vzhledem k tomu, že Společnost užívá přijatá zdanitelná plnění v rámci svých ekonomických činností jak pro plnění s nárokem na odpočet daně, tak pro plnění osvobozená od daně bez nároku na odpočet daně s místem plnění v tuzemsku i mimo tuzemsko, nárokuje si odpočet DPH pouze v krácené výši.

V daňovém přiznání k dani z přidané hodnoty za poslední zdaňovací období daného běžného kalendářního roku je provedeno vypořádání odpočtu daně v krácené výši za všechna zdaňovací období tohoto roku. Rozdíl z tohoto vypořádání je účtován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní náklady“.

2.12. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Tato metoda vychází z přechodných rozdílů, kterými jsou rozdíly mezi daňovou základnou aktiv, popřípadě pasiv a účetní hodnotou těchto aktiv, popřípadě pasiv.

Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby daně z příjmů právnických osob, která je stanovena zákonem č. 586/1992 Sb. o



dani z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

Odloženým daňovým závazkem se rozumí částky daně z příjmů k úhradě v příštích obdobích z titulu zdanitelných přechodných rozdílů a Společnost o něm účtuje vždy.

Odloženými daňovými pohledávkami se rozumí částky daně z příjmů nárokované v příštích obdobích z titulu:

- a) odčitatelných přechodných rozdílů
- b) převedených nevyužitých daňových ztrát
- c) z převedených nevyužitých daňových odpočtů

Odložené daňové pohledávky i závazky se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“ a ve výkazu rozvahy v položce „Ostatní aktiva“ nebo „Ostatní pasiva“.

2.13. 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 95,- 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.

2.14. 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

2.15. 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. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě 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, spořitelnic a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále též jen „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 a business continuity plan“. 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 nepožizuje 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“), která 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 Frankfurt AG.

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 denní bázi.

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 2011 došlo v roce 2012 k více než 50% poklesu rozvahových pohledávek vůči bankovním subjektům, tj. celkem o 515 mil. Kč.

	tis. Kč	31.12.2012
Běžné účty v bankách připadající společnosti (ČSOB)		18 588
Běžné účty v bankách připadající klientům (ČS, ČSOB, UBS)		400 958
Účty v ABN AMRO připadající klientům		3 419
Termínované účty připadající společnosti		0
Termínované účty připadající klientům		0
Celkem		422 965

5.2. Pohledávky za nebankovními subjekty

Ve srovnání s rokem 2011 došlo v roce 2012 pouze k mírnému úbytku rozvahových pohledávek.

	tis. Kč	31.12.2012
Pohledávky za obchodníky s cennými papíry		3 873
Celkem		3 873

5.3. Dluhové cenné papíry

Společnost má k datu sestavení účetní závěrky v držení 4000 ks dluhopisů České republiky.

	tis. Kč	31.12.2011	Přírůstky/úbytky	31.12.2012
Dluhopisy – naběhlá hodnota		51 402	- 10 395	41 007
Opravná položka		- 349	349	0
Dluhové cenné papíry celkem		51 053	- 10 046	41 007

Celková částka dluhových cenných papírů 41.007 tis. Kč vyjadřuje jejich účetní hodnotu, jejich tržní hodnota je k datu sestavení účetní závěrky 42.036 tis. Kč.

5.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

	tis. Kč	31.12.2012
Cenné papíry kótované na burze BCPP		0

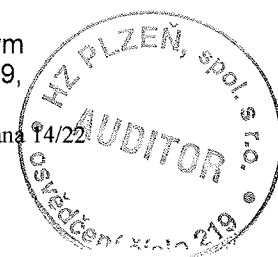
Společnost nedrží k datu sestavení účetní závěrky žádné podílové listy ani jiné podíly. Vlastní pouze akcie v nominální hodnotě 200 tis. Kč, jejichž reálná hodnota je nulová.

5.5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

5.5.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

	tis. Kč	31.12.2011	Přírůstky/úbytky	31.12.2012
Pořizovací cena		8 454	2 899	11 353
Oprávký		- 6 790	- 1 554	- 8 344
Nehmotný majetek pořízený a dosud nezařazený		0	0	0
Zůstatková hodnota		1 664	1 345	3 009

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	31.12.2011	Přírůstky/úbytky	31.12.2012
Požizovací cena	39 577	15 165	54 742
Oprávky	- 27 980	- 7 536	- 35 516
Hmotný majetek pořízený a dosud nezařazený	0	929	929
Zůstatková hodnota	11 597	8 558	20 155

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

5.6. Ostatní aktiva

Ve srovnání s předchozími lety došlo v roce 2012 k vysokému nárůstu ostatních aktiv především z důvodu vzniku pohledávky ve výši cca 30 mil. Kč za jedním ze zákazníků Společnosti, s kterým RSJ a.s. v závěru roku 2012 uzavřela licenční smlouvu na poskytnutí práva na užití obchodního systému.

tis. Kč	31.12.2012
Pohledávky za odběrateli	30 905
Pohledávka za RSJ Prop, PCC	8 651
Pohledávka za RSJ II PowerFunds, PCC	873
Provozní zálohy	854
Pohledávka vůči finančnímu úřadu (DPPO)	2 309
Pohledávky vůči finančním úřadům (DPH)	1 219
Zásoby, ceniny	544
Celkem	45 355

V této položce rozvahy je, mimo jiné, vykázána pohledávka Společnosti za obchodníkem s cennými papíry, konkrétně za společností MF Global Inc., New York, která je od 31.října 2011 v likvidaci. K této pohledávce byla vytvořena 100% účetní opravná položka.

tis. Kč	31.12.2011	Přírůstky/úbytky	31.12.2012
Pohledávka MF Global Inc.	66	2	68
Opravná položka	- 66	-2	- 68
Pohledávka MF Global Inc. celkem	0	0	0

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

5.7. Náklady a příjmy příštích období

Náklady příštích období tvoří především poplatky za používání terminálů Bloomberg v roce 2013, poplatky za elektronická připojení od společnosti Fixnetix v roce 2013, náklady na ochranné známky, předplatné novin a časopisů a předplacené IT, servisní a ostatní služby.

tis.Kč	31.12.2012
Náklady příštích období	3 437
Příjmy příštích období	0
Celkem	3 437

5.8. Ostatní pasiva

Ve srovnání s rokem 2011 došlo v roce 2012 k velkému poklesu rozvahových závazků o cca 513 mil. Kč z důvodu úbytku majetku klientů ve správě. S tím souvisí téměř totožný pokles rozvahových pohledávek – viz.bod 5.1. této přílohy.



tis.Kč	31.12.2012
Závazky vůči klientům - peněžní prostředky	408 162
Závazky vůči dodavatelům	3 847
Závazky vůči zaměstnancům	2 295
Závazky vůči institucím SZ a ZP	1 433
Závazky vůči finančnímu úřadu (ostatní daně)	435
Daň z příjmů - odložená	201
Ostatní závazky a dohadné účty pasivní	17
Celkem	416 390

5.8.1. Závazky vůči příkazcům

tis.Kč	31.12.2012
Závazky vůči příkazcům (klienti)	408 162
z toho: futures	144 052
správa portfolia	264 110

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výnosy příštích období tvoří již Společností vyfakturovaná budoucí aktualizace a uživatelská podpora obchodního systému prodaného v měsíci prosinci 2012.

Výdaje příštích období tvoří především povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2012 ve výši 1.939 tis. Kč a spotřeby energií a ostatních služeb za rok 2012 ve Společnosti pronajatých prostorách.

tis.Kč	31.12.2012
Výnosy příštích období	11 308
Výdaje příštích období	2 408
Celkem	13 716

5.10. Rezervy

Společnost vytvořila rezervu na odměny zaměstnanců za 4.čtvrtletí roku 2012, jejichž vyplacení bylo schváleno představenstvem Společnosti v roce 2013 a rezervu na další, v roce 2012 nevyčerpané zaměstnanecké benefity.

Společnost také z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k daní z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2012 vytvořila rezervu na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2012 ve výši **2.222 tis. Kč**, ale vzhledem k tomu, že zaplacené zálohy na tuto daň převýšily budoucí očekávaný závazek ze splatné daně, nebyla rezerva na splatnou daň vykázána. Viz. Interpretace I – 3 Rezerva na splatnou daň Národní účetní rady ze dne 22.června 2005.

tis. Kč	31.12.2011	Přírůstky/úbytky	31.12.2012
Rezerva na odměny zaměstnanců	190	674	864
Rezerva na nevyčerpané zam.benefity	0	345	345
Celkem	190	1 019	1 209

5.11. Vlastní kapitál a rozdělení zisku

Základní kapitál Společnosti k 31.prosinci 2012 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 2011 ve výši 17.505 tis. Kč byl použit ve výši 875 tis. Kč k tvorbě rezervního fondu, byl dotvořen sociální fond ve výši 500 tis. Kč a zbytek ve výši 16.130 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Očekávaný čistý zisk společnosti za rok 2012 ve výši **11.658 tis. Kč** je navržen představenstvem RSJ a.s. k rozdělení takto:

	tis. Kč	2012
Příděl do rezervního fondu		458
Příděl do sociálního fondu		1 700
Nerozdělený zisk		9 500
Čistý zisk celkem		11 658

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

	tis. Kč	2012
Závazky z pevných termínových operací		0
Hodnoty převzaté k obhospodařování		3 362 758
Podrozvahová pasiva celkem		3 362 758

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 2012 činí tyto výnosy celkem **1.344 tis. Kč**.

6.2 Výnosy z poplatků a provizí

	tis. Kč	2012
Výnosy z NYSE Liffe (DMM Stipends)		13 547
Provize za obhospodařování majetku zákazníků		83 265
Provize za přijímání a předávání investičních pokynů		133
Celkem		96 945

6.3 Náklady na poplatky a provize

	tis. Kč	2012
Bankovní poplatky		150
Náklady na poplatky za obhospodařování majetku zákazníků		97
Poplatky za vedení majetkových účtů a burzám		1 440
Poplatky za elektronické služby		18 915
Poplatky za zdroje dat		5 176
Náklady na ostatní operace		23
Celkem		25 801



6.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2012
Náklady na devizové operace – kurzové rozdíly	-3 484
Výnosy z devizových operací – kurzové rozdíly	+2 947
Tvorba opravných položek k CP drženým do splatnosti	-2 246
Použití opravných položek k CP drženým do splatnosti	+2 595
Celkem	-188

6.5. Ostatní provozní výnosy a náklady

V roce 2012 došlo ve srovnání s rokem 2011 ke zvýšení ostatních provozních výnosů o 12 mil. Kč zejména z důvodu prodeje práva na užití obchodního systému v prosinci 2012.

Proti předchozímu roku došlo v roce 2012 ke snížení ostatních provozních nákladů o 3 mil. Kč.

Nejvýznamnější položky provozních nákladů tvoří povinný příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši **1.939 tis. Kč**, poskytnuté dary ve výši **647 tis. Kč** a rozdíl z vypořádání daně z přidané hodnoty při uplatňování nároku na DPH koeficientem za celý rok 2012 ve výši **1.163 tis. Kč**.

tis. Kč	2012
Ostatní provozní výnosy celkem	33 781
z toho: prodej práv	28 853
prodej a aktualizace SW	4 778
ostatní výnosy	150
Ostatní provozní náklady celkem	4 074
z toho: pokuty a penále	2
dary	647
DPH po vypořádání koeficientem	1 163
příspěvek do GF OCP	1 939
ostatní náklady	323

6.6. Správní náklady

Ve srovnání s rokem 2011 došlo v roce 2012 k nárůstu správních nákladů o téměř 19 mil. Kč především z důvodu zvýšení nákladů na zaměstnance o 14 mil. Kč.

tis. Kč	2012
Náklady na zaměstnance	48 114
Nájemné a služby s nájmem související	8 831
Náklady na audit, právní a ekonomické poradenství	2 489
Náklady na školení, kurzy	1 062
Cestovní náhrady	884
Poplatky za telefon a internet	882
Náklady na správu a užívání informačních systémů	4 180
Náklady na reklamu	2 002
Náklady na sdružení s Glopolis, o.p.s.	374
Ostatní správní náklady	4 360
Celkem	73 178

Ostatní správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozem Společnosti. Jedná se zejména o spotřebu kancelářského materiálu a provozních prostředků, opravy a udržování pronajatých prostor a dlouhodobého hmotného majetku, přepravu dokumentů, náklady na pojištění, reprezentaci, ale také drobný hmotný a nehmotný majetek neodepisovaný s pořizovací cenou do 5 tis. Kč a technická zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, která nedosahují limitu 40 tis. Kč.

Součástí správních nákladů jsou také náklady na členství Společnosti v různých asociacích a klubech působících ve finančním sektoru.



6.6.1. Analýza nákladů na zaměstnance

	tis. Kč	2012
Mzdy celkem		34 885
Z toho: mzdy členů statutárního orgánu		1 821
mzdy členů dozorčí rady		2 431
Sociální a zdravotní pojištění		11 819
Ostatní sociální náklady (příspěvky na penz.připoj.,stravování, zák. pojištění)		1 410
Celkem		48 114

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

	2011	2012
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců celkem	41	54
Z toho: počet členů představenstva	3	3
počet členů dozorčí rady	1	4

6.7. Odpisy hmotného a nehmotného majetku

	tis. Kč	2011	2012
Odpisy hmotného majetku		7 074	12 044
Odpisy nehmotného majetku		913	1 535
Celkem		7 987	13 579

6.8. Tvorba a použití opravných položek k pohledávkám

V roce 2011 byla vytvořena 100% opravná položka k pohledávce za společností MF Global Inc. v likvidaci, v roce 2012 došlo pouze k jejímu překurzování ve výši **3 tis. Kč**.

6.9. Tvorba a použití ostatních rezerv

V roce 2012 byla použita rezerva na pohyblivou složku odměn zaměstnanců ve výši **190 tis. Kč**, která byla vytvořena v roce 2011, a nově byly vytvořeny rezervy na odměny zaměstnanců ve výši **864 tis. Kč** a rezerva na nevyčerpané zaměstnanecké benefity ve výši **345 tis. Kč**. Též viz. bod 5.10 Rezervy této přílohy.

Podáním řádného daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2011 byla v měsíci červnu 2012 také využita rezerva na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2011 ve výši 4.655 tis. Kč. Toto použití rezervy je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“.

6.10. Daň z příjmu

6.10.1. Odložená daň

Stejně jako v předchozích letech, vzniknul i v roce 2012 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.

V roce 2012 vzniknul také dočasný odčitatelný rozdíl mezi účetní hodnotou pasiv a daňovou základnou pasiv, z důvodu tvorby rezerv na pohyblivé složky odměn zaměstnanců a rezerv na ostatní nevyčerpané zaměstnanecké benefity.

Společnost účtuje o dani z příjmu k úhradě v budoucích obdobích jako o odloženém daňovém závazku, který vznikl jako rozdíl z kompenzace všech dočasných zdanitelných a odčitatelných rozdílů mezi účetními a daňovými hodnotami aktiv a pasiv.



tis. Kč	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Účetní zůstatková hodnota majetku	7 164	9 231	10 350	18 286
Daňová zůstatková hodnota majetku	5 972	6 236	8 452	16 017
Zdanitelný dočasný rozdíl	1 192	2 995	1 898	2 269
Účetní hodnota rezervy	0	0	190	1 209
Daňová základna rezervy	0	0	0	0
Odčitatelný dočasný rozdíl	0	0	190	1 209
Sazba daně z příjmu na příští období	19%	19%	19%	19%
Odložený daňový závazek	226	569	324	201

6.10.2. Celkový náklad na daň z příjmu

Společnost v roce 2011 zahájila realizaci projektu aplikovaného výzkumu a experimentálního vývoje nového systému pro algoritmické obchodování „Fast Cat“. Náklady vynaložené v roce 2012 na tento projekt si Společnost uplatňuje formou odečtu od základu daně v daňovém přiznání k dani z příjmu právnických osob.

Vzhledem k tomu, že k datu sestavení účetní závěrky nebyla vyčíslena skutečná částka výdajů na realizaci projektu výzkumu a vývoje, počítá se ve výpočtu celkového nákladu na daň z příjmu s odhadovanou částkou na vědu a výzkum ve výši **6.581 tis. Kč**.

Z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2012, není ve výkazu zisku a ztráty v položce „Daň z příjmů“ vykázána skutečná výše splatné daně, ale pouze její výše předpokládaná, zaúčtovaná formou rezervy.

tis. Kč	2011	2012
Zisk před zdaněním	21 916	13 904
Celkem položky zvyšující základ daně	9 402	7 804
Celkem položky snižující základ daně	2 592	2 784
Upravený základ daně	28 726	18 924
Daňová ztráta minulých let	0	0
Výdaje na realizaci projektu výzkumu a vývoje	- 2 800	- 6 581
Upravený daňový základ	25 926	12 343
Ostatní úpravy základu daně (dary)	- 1 427	- 647
Základ daně z příjmu	24 499	11 696
Sazba daně z příjmů právnických osob	19%	19%
Daň z příjmů z běžné činnosti-splatná	4 655	2 222
Daň z příjmů z mimořádné činnosti-splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	-245	- 123
Skutečně splatná daň z příjmu 2011		4 802
Použití rezervy na daň z příjmu 2011		- 4 655
Daň z příjmů celkem	4 410	2 246

6.11. Zisk za účetní období po zdanění

tis. Kč	2011	2012
Zisk	17 505	11 658



7. Vztahy se spřízněnými osobami

V roce 2012 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky akcionářům ani zaměstnancům Společnosti.

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

V průběhu roku 2012 nedošlo ke změnám ve struktuře akcionářů Společnosti, došlo pouze ke změnám ve výši podílů na základním kapitálu akcionářů Karla Janečka, PhD., Ing. Václava Dejčmara, Ing. Libora Winklera, Ing. Tomáše Janečka, Ing. Michala Šaňáka, Mgr. Martina Ducháčka, Ing. Bronislava Kandríka a Mgr. Antona Tyutina.

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 40.00% (podíl k 31.12.2011 činil 42.91%),
U Třetí baterie 1048/21, Praha 6

Ing. Václav Dejčmar, podíl na základním kapitálu 21.90% (podíl k 31.12.2011 činil 21.56%)
Národní 116/20, Praha 1

Ing. Libor Winkler, CSc., podíl na základním kapitálu 12.70% (podíl k 31.12.2011 činil 12.00%)
V Zálesí 761/5, Praha 5

Ing. Tomáš Janeček, podíl na základním kapitálu 11.00% (podíl k 31.12.2011 činil 11.29%)
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 Prop, PCC
RSJ II PowerFunds PCC
RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.
FP agro s.r.o.
EU - energy trade s.r.o.
JKT Technik, spol. s r.o.
JK – EU Invest s.r.o.
Enosfera s.r.o.
Gymnázium Duhovka s.r.o.
Maagd a.s.
Duhovka Group a.s.
Tweelingen, a.s.
Vissen, a.s.
Czechoslovak Models s.r.o.
INTERACTIVE ONE s.r.o.
Enigmatus s.r.o.
BOX a.s.
DOX PRAGUE, a.s.
PROARTE uzavřený investiční fond, a.s.
Duck on Truck, s.r.o.
SUPERLOFT s.r.o.
Virtuoso, s.r.o.
Weegschaal a.s.
Steenbok, a.s.
Proregiony s.r.o.
Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu
Nadační fond pro boj proti korupci
Nadační fond pomoci

Se společností RSJ Prop PCC má RSJ a.s. uzavřeny dvě Smlouvy o obhospodařování portfolií a se společností RSJ II PowerFunds PCC má Společnost také uzavřenu Smlouvu o obhospodařování portfolia.




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

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 29. března 2013



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



Zpráva o vztazích za rok 2012 mezi propojenými osobami

Představenstvo společnosti RSJ a.s., se sídlem Praha 1, Malá Strana, Tržiště 366/13, PSČ 118 00, IČ: 008 84 855, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14743, vypracovalo podle § 66a odst. 9 zák. 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 2012.

Informace o ovládané a ovládající osobě

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **RSJ a.s.**

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

IČ: 008 84 855

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

2. Ovládající osoby

Jméno: **Karel Janeček, PhD.**

Trvalé bydliště: Praha 6, Břevnov, U Třetí baterie 1048/21, PSČ 160 00

Datum narození: 26.7.1973

Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. k 31.12.2012: 40,00 %

Jméno: **Ing. Václav Dejčmar**

Trvalé bydliště: Národní 116/20, 110 00 Praha 1

Datum narození: 17.8.1976

Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. k 31.12.2012: 21,90 %

Jméno: **Ing. Libor Winkler, CSc.**

Trvalé bydliště: Praha 5, Hlubočepy, V Zálesí 761/5, PSČ 154 00

Datum narození: 18.9.1960

Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. k 31.12.2012: 12,70 %

Jméno: **Ing. Tomáš Janeček**

Trvalé bydliště: Praha 6, Břevnov, U Třetí baterie 1048/21, PSČ 160 00

Datum narození: 3.8.1974

Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. k 31.12.2012: 11,00 %

U výše uvedených 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 považovat tyto osoby za osoby ovládající RSJ a.s.

V souladu s ustanovením § 66b odst. 3 písm. d) zák. 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**

Trvalé bydliště: Janáčkova 1833/47A, 323 00 Plzeň 1

Datum narození: 3.8.1951

Podíl na hlasovacích právech RSJ a.s. k 31.12.2012: 3,30 %



3. Osoby ovládané ovládající osobou

Podle informací známých za rok 2012 představenstvu společnosti RSJ a.s., byly propojenými osobami se společností RSJ a.s. tyto společnosti:

- RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s., se sídlem Praha 1, Malá Strana, Tržiště 366/13, PSČ 118 00, IČ: 247 04 415, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16313 („RSJ Private Equity uzavřený investiční fond, a.s.“)
- RSJ Prop, PCC, se sídlem 10th Floor, Raffles Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauricius („RSJ Prop, PCC“)
- RSJ II PowerFunds PCC, se sídlem 10th Floor, Raffles Tower, 19 Cybercity, Ebene, Mauricius („RSJ II PowerFunds PCC“)
- FP agro s.r.o., se sídlem Praha 9 - Libeň, Podvinný mlýn 2283/18, PSČ 190 00, IČ: 247 36 287, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 170038 („FP agro s.r.o.“)
- EU-energy trade s.r.o., se sídlem Plzeň, Habrmannova 1505/23, PSČ 326 00, IČ: 291 20 284, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 26477 („EU-energy trade s.r.o.“)
- JKT Technik, spol. s r.o., se sídlem Plzeň, Keřová 7, PSČ 301 00, IČ: 252 05 854, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 8230 („JKT Technik, spol. s r.o.“)
- Czechoslovak Models s.r.o., se sídlem Praha 1, Národní 36/40, PSČ 110 00, IČ: 471 22 927, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 13480 („Czechoslovak Models s.r.o.“)
- INTERACTIVE ONE s.r.o., se sídlem Praha 6, N.A.Někrasova 2, IČ: 257 15 518, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 63722 („INTERACTIVE ONE s.r.o.“)
- Enigmatus s.r.o., se sídlem Praha 1, Národní 981/17, PSČ 110 00, IČ: 290 04 454, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 159269 („Enigmatus s.r.o.“)
- STUDIO 91 - MODEL MANAGEMENT s.r.o., se sídlem Praha 1, Nové Město, Národní 36/40, PSČ 110 00, IČ: 262 14 865, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 80380 („STUDIO 91 - MODEL MANAGEMENT s.r.o.“)
- DUHOVKA GROUP a.s., se sídlem Praha 1 - Malá Strana, Cihelná 635/2, PSČ 118 00, IČ: 290 38 189, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15977 („DUHOVKA GROUP a.s.“)
- Gymnázium Duhovka s.r.o., se sídlem Praha 4, Boleslavova 1/250, PSČ 140 00, IČ: 251 07 186, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 50188 („Gymnázium Duhovka s.r.o.“)
- Maagd a.s., se sídlem Praha 6 - Dejvice, Wucherlova 1609/8, PSČ 160 00, IČ: 275 28 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15456 („Maagd a.s.“)
- Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu, se sídlem Praha 1, Tržiště 366/13, PSČ 118 00, IČ: 246 91 895, zapsaný v rejstříku nadací a nadačních fondů vedeném Městským soudem v Praze, oddíl N, vložka 793 („Nadační fond Karla Janečka na podporu vědy a výzkumu“)
- Nadační fond proti korupci, se sídlem Praha 1, Tržiště 366/13, PSČ 118 00, IČ: 248 21 659, zapsaný v rejstříku nadací a nadačních fondů vedeném Městským soudem v Praze, oddíl N, vložka 835 („Nadační fond proti korupci“)
- Nadační fond pomoci, se sídlem Praha 1 - Malá Strana, Tržiště 372/1, PSČ 110 00, IČ: 243 03 437, zapsaný v rejstříku nadací a nadačních fondů vedeném Městským soudem v Praze, oddíl N, vložka 915 („Nadační fond pomoci“)
- BOX, a.s., se sídlem Praha - Praha 7, Poupětova 793/1, PSČ 170 00, IČ: 271 49 030, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9334 („BOX, a.s.“)
- DOX PRAGUE, a.s., se sídlem Praha 7, Poupětova 793/1, PSČ 170 00, IČ: 271 77 718, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9544 („DOX PRAGUE, a.s.“)
- SUPERLOFT s.r.o., se sídlem Praha 5 - Smíchov, Křížová 2598/4, PSČ 150 00, IČ: 276



- 10 705, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 113460 („SUPERLOFT s.r.o.“)
- Virtuoso s.r.o., se sídlem Praha 1 - Staré Město, Národní 981/17, PSČ 110 00, IČ: 271 19 211, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 97714 („Virtuoso s.r.o.“)
 - PROARTE uzavřený investiční fond, a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 00, IČ: 242 47 464, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18380 („PROARTE uzavřený investiční fond, a.s.“)
 - Weegschaal a.s., se sídlem Praha 6 - Dejvice, Wuchterlova 1609/8, PSČ 160 00, IČ: 275 29 649, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15439 („Weegschaal a.s.“)
 - Steenbok, a.s., se sídlem Praha 6 - Dejvice, Wuchterlova 1609/8, PSČ 160 00, IČ: 275 28 774, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15460 („Steenbok, a.s.“)
 - JK – EU Invest s.r.o., se sídlem Lobežská 1202/80, Lobzy, 312 00 Plzeň, IČ: 291 05 528, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl C, vložka 25067 („JK – EU Invest s.r.o.“)

Vztahy s ovládající osobou

1. Uzavřené smlouvy

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

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

Se společností RSJ Prop PCC má RSJ a.s. uzavřeny dvě Smlouvy o obhospodařování portfolií a se společností RSJ II PowerFunds PCC má RSJ a.s. také uzavřenu Smlouvu o obhospodařování portfolia.

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

2. Právní úkony učiněné v zájmu ovládající osoby

RSJ a.s. neučinila v zájmu ovládající osoby v roce 2012 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 2012 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 RSJ a.s.

4. Poskytnutá plnění a přijatá protiplnění

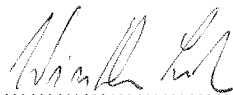
Společnost RSJ a.s. nemá žádné jiné vztahy s dalšími osobami, které jsou ovládány ovládající osobou s výjimkou již výše uvedených, mezi těmito společnostmi tedy neexistují žádná další plnění ani protiplnění.



Představenstvo společnosti 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 RSJ a.s. jako ovládané osobě žádná újma.

V Praze dne 26. března 2013



.....
Ing. Libor Winkler, CSc.
předseda představenstva

