



11



Obsah

Profil společnosti	04
Zpráva představenstva	05
Vybrané ekonomické ukazatele	06
Zpráva auditora	08
Finanční část	11
Příloha účetní závěrky	15
Zpráva o vztazích	48

Profil společnosti

04

ATLANTIK finanční trhy, a.s. [dále „Atlantik“ nebo „společnost“] je významným obchodníkem s cennými papíry. Společnost poskytuje přístup na 124 světových trhů a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni. Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh České republiky. Od poloviny roku 2011 je jediným akcionářem společnosti J&T BANKA, a. s.

Vlastní kapitál společnosti činil ke konci roku 204,5 milionů Kč. Objem obchodů Atlantiku na pražské burze cenných papírů za rok 2011 dosáhl 17,9 miliard Kč. Objem klientských obchodů na zahraničních trzích za loňský rok činil 14,9 miliard Kč. Podíl společnosti na obchodování na pražské burze klesl o 5,3 procentních bodů na 2,4 %.

Hlavní činností společnosti je obchodování s cennými papíry na vlastní a cizí účet v tuzemsku i v zahraničí, obhospodařování individuálních portfolií a obchodování na úvěr.

Základní údaje

Obchodní firma:	ATLANTIK finanční trhy, a. s.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo:	262 18 062
Den zápisu do obchodního rejstříku:	1. 7. 2000
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze
Číslo společnosti v obchodním rejstříku:	oddíl B, vložka 7328
Právní předchůdce společnosti:	ATLANTIK finanční trhy, s.r.o., tř. kpt. Jaroše 28, Brno, zapsaná do OR 1. 12. 1993
Splacený základní kapitál:	141 mil. Kč
Akcionářská struktura k 31. 12. 2011:	100 % J&T BANKA, a. s.

Orgány společnosti

Představenstvo k 31. 12. 2011

předseda představenstva

Štěpán Ašer, MBA

člen představenstva:

Ing. Miloslav Martinek

člen představenstva:

Ing. Milan Vaniček

Dozorčí rada k 31. 12. 2011

předseda dozorčí rady:

Ing. Patrik Tkáč

člen dozorčí rady:

Ing. Jozef Tkáč

člen dozorčí rady:

Ing. Miloslav Vyhnal (člen do 10. června 2011)

Zpráva představenstva

05

V polovině roku 2011 byly integrovány podpůrné činnosti Atlantiku s mateřskou společností J&T BANKA, a. s. V rámci integrace byli přesmluvněni významní klienti z Atlantiku na společnost J&T BANKA, a. s., která převzala pozici tvůrce trhu na pražské burze cenných papírů. Tato skutečnost způsobila snížení a změnu struktury bilanční sumy a zároveň i významně ovlivnila meziroční pohyby ve výsledku hospodaření za účetní období.

Integrace vedla k novému rozdělení segmentového zaměření obou společností. Atlantik se bude i nadále zaměřovat na klienty středního a nižšího segmentu, spolupráci s investičními zprostředkovali a rozvoj plnohodnotných služeb obchodníka s cennými papíry. Hlavním cílem pro následující roky je získat nové potenciální klienty, kteří doposud neinvestují na kapitálových trzích. Česká republika v následujících letech pravděpodobně dosáhne podobného počtu investorů, jak je tomu v okolních zemích - v Rakousku a Německu (4 % populace). I nadále bude Atlantik rozvíjet elektronickou platformu s odlišnou marketingovou strategií a konceptem, než má stávající konkurence.

Hospodaření společnosti v roce 2011 skončilo se ziskem po zdanění v celkové výši 35,3 mil. Kč. Čisté výnosy z poplatků a provizí v porovnání s rokem 2010 z výše uvedených důvodů klesly téměř o třetinu a činily 37,6 mil. Kč. Čisté úroky se snížily skoro o polovinu na úroveň 39,1 mil. Kč.

V rámci integrace proběhl i proces sjednocení podpůrných činností s obchodováním s cennými papíry a integrace informačních systémů s mateřskou společností. Hlavním cílem bylo využití sdílené infrastruktury a optimalizace nákladů. V této souvislosti došlo k prodeji nehmotného majetku (software), ale i majetku hmotného do mateřské společnosti.

J&T BANKA, a. s. od roku 2011 poskytuje společnosti Atlantik outsourcing relevantních služeb k zabezpečení bezpečného chodu společnosti (např. služby oddělení risk management, účetnictví, back-office apod.), což mělo dopad na zvýšení ostatních provozních nákladů v porovnání s minulým rokem.

V průběhu roku došlo k výplatě dividend, současná výše vlastního kapitálu je po této změně na úrovni 204,5 mil. Kč. Společnost i nadále zůstává stabilním kapitálově vybaveným obchodníkem s cennými papíry na českém trhu.

Vybrané ekonomické ukazatele

06

v tis. Kč	2011	2010
Roční výsledky		
Zisk před zdaněním	42 484	54 662
Daň	-7 189	-11 509
Celkový čistý zisk	35 295	43 153
Stav ke konci roku		
Vlastní kapitál	204 495	622 505
Závazky vůči bankám	218 299	641 166
Závazky vůči klientům	400 359	1 930 045
Pohledávky za bankami	112 971	1 125 536
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	281 380	1 556 699
Aktiva celkem	860 898	3 357 162

POMĚROVÉ UKAZATELE A KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. reportuje pravidelně o hodnotě kapitálové přiměřenosti v měsíčních intervalech a splňuje všechny požadavky vyhlášky č.123/2007 Sb.

INFORMACE O PODMÍNKÁCH A HLAVNÍCH CHARAKTERISTIKÁCH KAPITÁLU A JEHO SLOŽEK

v tis. Kč	2011
Souhrnná výše původního kapitálu (tier 1)	
Kladné složky	168 869
Splacený základní kapitál v DR	141 000
Povinné rezervní fondy	28 200
Ostatní fondy z rozdělení zisku	
Nerozdělený zisk z předchozích období	
Odečitatelné položky	
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-331
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (tier 2)	
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (tier 3)	
Souhrnná výše odečitatelných položek	
Souhrnný výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	168 869

07

ÚDAJE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH

v tis. Kč	2011
Souhrnná výše kapitálových požadavků	53 294
Výše jednotlivých kapitálových požadavků	
k úvěrovému riziku	17 037
k vypořádacímu riziku	
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	4 702
k operačnímu riziku	31 555
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	
k ostatním nástrojům obchodního portfolia	
Kapitálová přiměřenost (v %)	25,35%

POMĚROVÉ UKAZATELE

	2011	2010
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	8,54%	7,18%
Rentabilita aktiv - ROAA (Zisk po zd. / Aktiva celkem - průměrný stav)	1,67%	1,43%
Rentabilita tržeb (Zisk po zd. / Výnosy z investičních služeb)	21,68%	26,13%
Kapitálová přiměřenost	25,35%	15,77%
Zadluženost I (Cizí zdroje / Aktiva celkem)	76,25%	81,46%
Zadluženost II (Cizí zdroje / Vlastní kapitál)	320,99%	439,30%
Vlastní kapitál / Aktiva celkem	23,75%	18,54%
Průměrný počet zaměstnanců	24	52
Aktiva na jednoho zaměstnance	35 871	64 561
Správní náklady na jednoho zaměstnance	-3 577	-3 490
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance	1 471	830

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 20. dubna 2012 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2011, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného 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 nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem 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 získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.“

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem 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 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 zprávy o vztazích 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 ATLANTIK finanční trhy, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností 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 požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 27. dubna 2012

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner



Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

Finanční část

011

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2011

v tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010	1.1.2010
Aktiva				
Pokladní hotovost	5	75	66	35
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	112 971	1 125 536	1 148 417
Finanční deriváty	7	-	21 940	4 094
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	8a	-	301 432	169 935
Finanční nástroje realizovatelné	8b	-	15	17
Finanční nástroje držené do splatnosti	8c	-	242 068	201 912
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10	281 380	1 556 699	1 090 290
Dlouhodobý hmotný majetek	11	-	1 553	3 015
Dlouhodobý nehmotný majetek	12	331	10 905	9 698
Splatná daňová pohledávka		5 553	-	3 048
Odložená daňová pohledávka	20	2	-	278
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	13	460 586	96 948	64 703
Aktiva celkem		860 898	3 357 162	2 695 442

v tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010	1.1.2010
Pasiva				
Finanční deriváty	7	-	6 082	6 924
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	14	218 299	641 166	970 665
Závazky vůči klientům	15	400 359	1 930 045	1 097 581
Emitované dluhové cenné papíry	16	-	89 663	-
Splatný daňový závazek		-	1 009	-
Odložený daňový závazek	20	-	432	-
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	17	37 745	66 260	40 920
Cizí zdroje celkem		656 403	2 734 657	2 116 090
Základní kapitál	18	141 000	141 000	141 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	18	63 495	481 505	438 352
Vlastní kapitál celkem		204 495	622 505	579 352
Pasiva celkem		860 898	3 357 162	2 695 442

Příloha účetní zaverky je na stranách 15 až 47.

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2011

v tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
Úrokové výnosy	21	71 176	117 402
Úrokové náklady	22	(32 049)	(37 423)
Čisté úrokové výnosy		39 127	79 979
Výnosy z poplatků a provizí	23	162 764	165 173
Náklady na poplatky a provize	24	(125 155)	(110 801)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		37 609	54 372
Čistý zisk z obchodování	25	9 280	107 204
Ostatní provozní výnosy	26	48 184	3 290
Provozní výnosy		134 200	244 845
Osobní náklady	27	(23 139)	(106 691)
Ostatní provozní náklady	28	(62 718)	(74 773)
Odpisy		(6 311)	(8 498)
Provozní náklady		(91 168)	(189 962)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním		43 032	54 883
Změna v opravných položkách k úvěrům	10	(548)	(221)
Zisk před zdaněním		42 484	54 662
Daň z příjmů	19	(7 189)	(11 509)
Zisk za účetní období		35 295	43 153
Přířaditelný:			
Akcionářům		35 295	43 153
Zisk za účetní období		35 295	43 153
Ostatní úplný výsledek po zdanění			
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		(2)	-
Úplný výsledek za účetní období celkem		35 293	43 153

Příloha účetní závěrky je na stranách 15 až 47.

Představenstvo schválilo tuto účetní závěrku dne 20. dubna 2012.

Za představenstvo podepsáni:



Ing. Miloslav Martinek
člen představenstva



Ing. Milan Vaníček
člen představenstva

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2011

v tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2010	141 000	410 150	28 200	2	579 352
Úplný výsledek za účetní období celkem					
Zisk za účetní období	-	43 153	-	-	43 153
Ostatní úplný výsledek					
Převod do zákonného rezervního fondu	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2010	141 000	453 303	28 200	2	622 505
Zůstatek k 1. lednu 2011	141 000	453 303	28 200	2	622 505
Úplný výsledek za účetní období celkem					
Zisk za účetní období	-	35 295	-	-	35 295
Ostatní úplný výsledek po zdanění					
Dividenda	-	(453 303)	-	-	(453 303)
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	-	-	-	(2)	(2)
Převod do zákonného rezervního fondu	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2011	141 000	35 295	28 200	-	204 495

Priloha učetní zaverky je na stranách 15 až 47.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOKÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2011

v tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		42 484	54 662
Úpravy o:			
Odписы		5 311	8 498
Opravné položky k úvěrům		548	221
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		11 561	59
Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně		(118)	(10 337)
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:			
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		115 534	599 046
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		1 274 771	(466 630)
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		301 432	(131 497)
Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje		15	2
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		(363 638)	(32 249)
Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		(422 867)	(329 499)
Závazky vůči klientům		(1 529 686)	832 464
Výnosy a výdaje příštích období a ostatní pasiva		(28 833)	36 391
Zaplacená daň		(13 751)	(7 451)
Zvýšení (snížení) reálných hodnot derivátů			
Reálná hodnota derivátových nástrojů		15 858	(18 689)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		(591 379)	534 991
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Vyplacené dividendy		(453 303)	-
Splacené cenné papíry		242 068	(40 156)
Vydané cenné papíry		(89 663)	89 663
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		(300 898)	49 507
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(4 746)	(8 302)
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		(4 746)	(8 302)
ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		(897 023)	576 196
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	29	1 001 303	425 107
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	29	104 280	1 001 303
Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:			
Přijaté úroky		77 495	118 380
Zaplacené úroky		(32 407)	(37 738)

Příloha účetní závěrky

015

1. OBECNÉ INFORMACE

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. [dále jen „Společnost“ nebo „společnost“] se sídlem v Praze 8, Pobřežní 297/14, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7328, IČ 26 21 80 62, vznikla dne 1. července 2000 přeměnou z obchodní společnosti ATLANTIK finanční trhy, s.r.o., se sídlem v Brně, tř. Kpt. Jaroše 28, IČO 49 45 59 51.

Dne 5. září 2011 se společnost J&T BANKA, a.s., IČ 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, stala jediným akcionářem společnosti. Změna byla zapsaná do obchodního rejstříku dne 29. listopadu 2011.

V polovině roku 2011 byly integrovány podpůrné činnosti společnosti s mateřskou společností J&T BANKA, a.s. V rámci integrace byli přesmluvně někteří klienti ze společnosti na společnost J&T BANKA, a.s., která převzala pozici tvůrce trhu na pražské burze cenných papírů. Tato skutečnost způsobila snížení a změnu struktury bilanční sumy a zároveň i významně ovlivnila meziroční pohyby ve výsledku hospodaření za účetní období

V rámci integrace proběhl i proces sjednocení podpůrných činností s obchodováním s cennými papíry a integrace informačních systémů s mateřskou společností. V této souvislosti došlo k prodeji nemotného (software) ale i hmotného majetku na J&T BANKA, a.s. Mateřská společnost J&T BANKA, a.s. od roku 2011

poskytuje společnosti outsourcing relevantních služeb k zabezpečení bezpečného chodu společnosti (např. služby oddělení risk management, účetnictví, back-office apod.).

Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu povolení Komise pro cenné papíry ze dne 28. června 2000 a ze dne 16. října 2001.

Společnost jako obchodník s cennými papíry poskytuje různé druhy investičních služeb, které mimo jiné zahrnují kapitálové transakce, zprostředkovatelské transakce a investiční poradenství.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2011:

Členové představenstva:

Štěpán Ašer, MBA [předseda]
Ing. Miloslav Martinek [člen]
Ing. Milan Vaníček [člen]

Členové dozorčí rady:

Ing. Patrik Tkáč [předseda]
Ing. Jozef Tkáč [člen]
Ing. Miloslav Vyhnal [člen - do 10. června 2011]

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o souladu

Tato účetní závěrka zahrnuje informace za Společnost a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

K 31. prosinci 2011 Společnost poprvé sestavila účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Společnost je při přechodu na IFRS povinna podle IFRS 1 První uplatnění mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví aplikovat všechny IFRS, které nabyly účinnosti pro období k 31. prosinci 2011 a taktéž je povinna vykázt údaje za účetní období končící 31. prosincem 2010 podle IFRS, aby se zabezpečila konzistence a porovnatelnost účetních informací.

Společnost připravila a prezentovala zahajovací IFRS rozvahu k 1. lednu 2010. Přechod na IFRS neovlivnil finanční výkazy společnosti, položky v jednotlivých výkazech byly překlasifikovány za účelem zabezpečení porovnatelnosti údajů.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří realizovatelné a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této účetní závěrce.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Společnost zhodnotila vliv následujících standardů, interpretací a úprav platných standardů, které ještě nejsou v platnosti, nebyly použity při přípravě této účetní závěrky, ale jsou již schváleny a v budoucnu budou mít vliv na přípravu účetní závěrky společnosti. Společnost plánuje implementovat tyto standardy k datu jejich účinnosti.

Dodatek k IFRS 7 Zveřejnění – převody finančních aktiv [s platností pro účetní období od 1. července 2011], který vyžaduje zveřejnění informací týkajících se vztahu mezi převáděnými finančními aktivy, která nejsou odúčtována v celé výši a odpovídajícími závazky a zhodnocení rizik spojených s držením neodúčtovaných finančních aktiv.

Dodatek k IFRS 7 Zveřejnění – kompenzace finančních aktiv a finančních závazků [s platností pro účetní období od 1. ledna 2013], který požaduje zveřejnění dalších informací o finančních aktivech a závazcích, která jsou kompenzována ve výkazu o finanční situaci či podléhají dohodám o započtení.

Dopad těchto standardů na účetní závěrku považuje vedení společnosti za nevýznamný.

(b) Měna

Účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na tisíce.

3. ÚČETNÍ METODY

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této účetní závěrky jsou popsány níže.

(A) FINANČNÍ NÁSTROJE

Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Společnost drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů nakoupených od třetích osob.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů poskytnutým ve Společnosti ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Banka zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Banka účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Společnost ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Společnost vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Společnost zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Společnost prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Společnost především účetní závěrku klienta.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během roku je účtována do výsledku hospodaření. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

Při určení potřebné výše opravných položek provádí vedení odhad pravděpodobnosti splacení jednotlivých úvěrů s přihlédnutím k hodnotě zajištění úvěru a možnosti Společnosti toto zajištění realizovat.

Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně [včetně transakčních nákladů] a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjata s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku. Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

Klasifikace finančních aktiv a závazků

Účetní metody Společnosti umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Společnosti, že Společnost splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Společnosti, že Společnost má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

(B) OPERACE S CENNÝMI PAPÍRY PRO KLIENTY

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům, zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů a hotovosti určené k vrácení klientovi.

(C) SMLOUVY O PRODEJI SE ZÁVAZKEM ZPĚTNÉHO ODKUPU

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(D) HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku trvající 3 let.

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Budovy, technické zhodnocení	Lineární	30 let
Nábytek, kancelářské vybavení	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Kancelářské přístroje	Lineární	3 roky
Software	Lineární	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

(E) LEASING

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Společnost pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

(F) PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

(G) ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku.

Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

(H) DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

(I) SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ A DŮCHODOVÉ POJIŠTĚNÍ

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Společnost nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

(J) PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a zůstatky na běžných účtech u ostatních bank.

(K) REZERVY

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Společnost právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

(L) VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Společnost právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

(M) VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Společnosti, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

Společnost není povinna sestavovat výkazy podle segmentů ve smyslu IFRS 8.

4. VYUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(a).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Společnosti. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Společnosti odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje.

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích [neupravené]
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo [tj. ceny obdobných nástrojů], nebo nepřímo [tj. odvození od cen]
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat [objektivně nezjistitelné vstupní údaje]

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. POKLADNÍ HOTOVOST

v tis. Kč	2011	2010
Pokladní hotovost	75	66
Celkem	75	66

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI

v tis. Kč	2011	2010
Pohledávky za bankami - klientské účty	-	974 392
Pohledávky za bankami – vlastní účty	104 205	26 846
Úvěry bankám – Repo	8 766	124 298
Celkem	112 971	1 125 536

K 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 nebyly žádné z pohledávek za bankami po splatnosti. Vážená průměrná úroková míra z pohledávek za bankami a ostatními finančními institucemi k 31. prosinci 2011 činila 0,09 %.

7. FINANČNÍ DERIVÁTY

Společnost k 31. prosinci 2011 nevykazovala žádné finanční deriváty.

v tis. Kč	2010 Nominální hodnota nákup	2010 Nominální hodnota prodej	2010 Reálná hodnota kladná	2010 Reálná hodnota záporná
Měnové forwardy	1 790 351	(1 774 493)	21 940	(6 082)
Celkem k 31. prosinci 2010	1 790 351	(1 774 493)	21 940	(6 082)

8. FINANČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ, REALIZOVATELNÉ A DRŽENÉ DO SPLATNOSTI

Společnost k 31. prosinci 2011 nevykazovala žádné finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, realizovatelné finanční nástroje ani finanční nástroje držené do splatnosti.

(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:

v tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
Akcie		
Vydané finančními institucemi		
- kótované na burze v ČR	-	15 338
- kótované na jiném trhu CP	-	10 869
- nekótované	-	1 865
Vydané nefinančními institucemi		
- kótované na burze v ČR	-	27 550
- kótované na jiném trhu CP	-	245 713
- nekótované	-	97
Celkem	-	301 432

v tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
Akcie		
- Úroveň 1 - kótovaná tržní cena	-	299 470
- Úroveň 2 - odhadovaná cena dle trhu	-	1 962
Celkem	-	301 432

v tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
Akcie		
- domácí	-	21 497
- zahraniční	-	279 935
Celkem	-	301 432

8. FINANČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ, REALIZOVATELNÉ A DRŽENÉ DO SPLATNOSTI (POKRAČOVÁNÍ)

024

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

v tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
Akcie		
- kótované na jiném trhu CP	-	15
Celkem	-	15

v tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
Akcie		
- Úroveň 1 - kotovaná tržní cena	-	15
Celkem	-	15

(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:

v tis. Kč	2011	2010
Přijaté směnky	-	242 068
Celkem	-	242 068

9. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU A ZPĚTNÉM PRODEJI

Společnost nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2011 a 2010 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

31. prosince 2011	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Pohledávky za bankami	8 857	8 766	27.1.2012	8 766
Pohledávky za klienty	6 790	4 924	16.1.2012	4 941
Celkem	15 647	13 690		13 707

31. prosince 2010	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Pohledávky za bankami	124 300	124 298	12.1.2011	124 294
Pohledávky za klienty	919 286	892 192	28.2.2011	897 967
Celkem	1 043 586	1 016 490		1 022 261

31. prosince 2011	Reálná hodnota aktiv držných jako zajištění	Účetní hodnota závazku	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Závazky vůči klientům	7 478	7 480	10.1.2012	7 480
Total	7 478	7 480		7 480

31. prosince 2010	Reálná hodnota aktiv držných jako zajištění	Účetní hodnota závazku	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Závazky vůči bankám	241 846	241 841	13.1.2011	241 925
Závazky vůči klientům	963 377	955 532	29.3.2011	955 906
Celkem	1 205 223	1 197 373		1 237 831

10. ÚVĚRY A OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

V tis. Kč	2011	2010
Reverzní repo obchody	4 924	892 192
Debetní zůstatky na klientských účtech (maržové obchody)	277 789	665 292
Opravné položky k ztrát z úvěrů (bod 11)	(1 333)	(785)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty celkem	281 380	1 556 699

Vážená průměrná úroková míra k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty k 31. prosinci 2011 činila 8,48 %.

(b) Opravné položky k úvěrům

V tis. Kč	2011	2010
1. ledna	785	564
Tvorba v průběhu roku	769	221
Použití/odpis úvěrů	(221)	-
31. prosince	1 333	785

11. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Změny během roku byly následující:

V tis. Kč	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Drobný hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
1. ledna 2010	6 817	3 801	59	10 677
Přirůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	(59)	(59)
31. prosince 2010	6 817	3 801	-	10 618
Oprávky				
1. ledna 2010	5 642	1 961	59	7 662
Odpisy	839	623	-	1 462
Úbytky	-	-	(59)	(59)
31. prosince 2010	6 481	2 584	-	9 065
Pořizovací cena				
1. ledna 2011	6 817	3 801	-	10 618
Přirůstky	141	140	-	281
Úbytky	(6 744)	(3 301)	-	(10 045)
31. prosince 2011	214	640	-	854
Oprávky				
1. ledna 2011	6 481	2 584	-	9 065
Odpisy	300	288	-	588
Úbytky	(6 567)	(2 232)	-	(8 799)
31. prosince 2011	214	640	-	854
Zůstatková cena				
31. prosince 2010	336	1 217	-	1 553
31. prosince 2011	-	-	-	-

12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny během roku byly následující:

v tis. Kč	Software	Ocenitelná práva	Zřizovací výdaje	Drobný nehm. majetek	Nedok nehm.majetek	Celkem
Požizovací cena						
1. ledna 2010	25 302	209	391	549	596	27 047
Přírůstky	6 947	122	-	-	1 174	8 243
31. prosince 2010	32 249	331	391	549	1 770	35 290
Oprávký						
1. ledna 2010	16 200	209	391	549	-	17 349
Odpisy	7 035	1	-	-	-	7 036
31. prosince 2010	23 235	210	391	549	-	24 385
Požizovací cena						
1. ledna 2011	32 249	331	391	549	1 770	35 290
Přírůstky	3 876	-	-	-	589	4 465
Úbytky	(35 668)	-	-	(549)	(2 359)	(38 576)
31. prosince 2011	457	331	391	-	-	1 179
Oprávký						
1. ledna 2011	23 235	210	391	549	-	24 385
Odpisy	4 701	22	-	-	-	4 723
Úbytky	(27 711)	-	-	(549)	-	(28 260)
31. prosince 2011	225	232	391	-	-	848
Zůstatková cena						
31. prosince 2010	9 014	121	-	-	1 770	10 905
31. prosince 2011	232	99	-	-	-	331

13. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	2011	2010
Pohledávky z obchodů s cennými papíry	414 192	67 744
Vklady do garančních fondů (AOS, FS a ZTT)	42	15 854
Poskytnuté kauce	42	5 303
Poskytnuté provozní zálohy	382	884
Ceniny	7	85
Různí dlužníci	18 423	2 106
Dohadné účty aktivní	738	4 568
Náklady a příjmy příštích období	27 576	490
Opravné položky k ostatním aktivům	[816]	[86]
Celkem	460 586	96 948

Pohledávka z obchodů s cennými papíry k 31. prosinci 2011 představuje pohledávku za společností J&T BANKA, a.s. a je tvořena především peněžními prostředky klientů určenými k obchodování. K 31. prosinci 2010 byly peněžní prostředky klientů ve výši 974 392 tis. Kč určené k obchodování a vedené u bank v České republice vykázány v položce Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi.

Opravné položky k ostatním aktivům:

v tis. Kč	2011	2010
1. ledna	86	86
Tvorba v průběhu roku	730	893
Rozpuštění v průběhu roku	-	[893]
31. prosince	816	86

14. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A OSTATNÍM FINANČNÍM INSTITUCÍM

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

v tis. Kč	2011	2010
Repo obchody	-	241 841
Provozní úvěry	218 299	399 325
Celkem	218 299	641 166

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 5,04 % [2010: 2,43 %].

15. ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

Závazky vůči klientům zahrnují:

v tis. Kč	2011	2010
Repo obchody	7 480	955 532
Závazky vůči klientům	392 879	974 392
Ostatní závazky vůči klientům	-	121
Celkem	400 359	1 930 045

Závazky vůči klientům ve výši 392 879 tis. Kč [2010: 974 392 tis. Kč] představují závazky z titulu klientských peněžních prostředků a jsou neúročené.

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 0,00 % [2010: 2,76 %].

16. EMITOVANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě:

v tis. Kč	2011	2010
Vydané směnky	-	89 663
Celkem	-	89 663

17. VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ, REZERVY A OSTATNÍ PASIVA

v tis. Kč	2011	2010
Závazky z krátkých prodejů	-	3 186
Závazky z obchodů s cennými papíry	-	5 957
Závazky vůči zaměstnancům	363	10 186
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	217	790
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	275	954
Rezerva na soudní spor	40	-
Ostatní věřitelé	17 539	7 498
Ostatní daňové závazky	-	2 023
Výdaje a výnosy příštích období	8 213	5 714
Dohadné účty pasivní	11 098	29 952
Celkem	37 745	66 260

Pohyb rezerv v průběhu roku 2011 byl následující:

v tis. Kč	Stav k 1.1.2011	Tvorba	Rozpuštění	Použití	Stav 31.12.2011
Rezerva na soudní spory	-	40	-	-	40
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	954	275	-	954	275
Celkem	954	315	-	954	315

18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL, NEROZDĚLENÝ ZISK A KAPITÁLOVÉ FONDY

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

v tis. Kč	2011	2010
282 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 500 tis. Kč na akci	141 000	141 000
Základní kapitál celkem	141 000	141 000

Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Společnosti a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2011 nerozdělený zisk činil 0 tis. Kč (2010: 410 150 tis. Kč).

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30.6.2011 došlo k následovnému rozdělení nerozděleného zisku v tis. Kč:

Nerozdělený zisk k 31.12.2010	410 150
Zisk roku 2010	43 153
Dividenda vyplacená v roce 2011	(453 303)
Zisk za účetní období	35 295
Nerozdělený zisk k 31.12.2011	35 295

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a jiným kapitálovým fondem.

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Společnosti. Všechny společnosti jsou povinny udržovat zákonný rezervní fond k pokrytí možné nepříznivé finanční situace v budoucnu.

K 31. prosinci 2011 činil zákonný rezervní fond 28 200 tis. Kč (2010: 28 200 tis. Kč).

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB

Daň z příjmů právnických osob za rok 2011 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % [2010: 19 %].

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová příznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Vedení se domnívá, že v této účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

v tis. Kč	2011	2010
Zisk před zdaněním	42 484	54 662
Výnosy nepodléhající zdanění	(13 930)	(12 893)
Daňově neodčitatelné náklady	10 125	16 132
Ostatní odčitatelné položky	(610)	(2 895)
Mezisoučet	38 069	55 006
Daň z příjmů za běžné období 19 %	7 233	10 451
Opravy daně za minulé období	(104)	322
Daň vypočtená při použití sazby 15 % po zápočtu	603	26
Zápočet zaplacené daně	(111)	-
Splatná daň z příjmů	7 621	10 799
Změna odložené daňové pohledávky/závazku	(432)	710
Daň z příjmů celkem	7 189	11 509
Efektivní sazba daně	16,9 %	21,1 %

20. ODLOŽENÁ DAŇ

Společnost má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

v tis. Kč	Odložená daňová pohledávka/(závazek)	
	2011	2010
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	2	(432)
Čistá odložená daňová pohledávka/ (závazek)	2	(432)

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2012, tj. 19 % [2011: 19 %].

21. ÚROKOVÉ VÝNOSY

v tis. Kč	2011	2010
Úrokové výnosy z:		
repo operací	20 213	56 265
půjček a úvěrů	45 484	53 600
dluhových cenných papírů	5 479	6 864
ostatních operací	-	673
Celkem	71 176	117 402

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

v tis. Kč	2011	2010
Úrokové výnosy z:		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů - finančních aktiv k obchodování	-	112
finančních aktiv držících do splatnosti	5 479	6 752
úvěrů a ostatních pohledávek	65 697	109 865
- z toho: snížených úvěrů a pohledávek	-	-
ostatních aktiv	-	673
Celkem	71 176	117 402

22. ÚROKOVÉ NÁKLADY

v tis. Kč	2011	2010
Úrokové náklady z/ze:		
repo operací	(13 882)	(25 256)
přijatých úvěrů	(12 822)	(9 530)
dluhových cenných papírů	(5 345)	(2 540)
ostatních operací	-	(97)
Celkem	(32 049)	(37 423)

Úrokové náklady dle typu závazků:

v tis. Kč	2011	2010
Úrokové náklady z:		
finančních závazků v naběhlé hodnotě	(32 049)	(37 423)
Celkem	(32 049)	(37 423)

23. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

v tis. Kč	2011	2010
Výnosy z poplatků a provizí:		
z transakcí s cennými papíry	120 821	139 534
ze zprostředkování obchodů s fondy	41 369	25 419
ostatní	574	220
Celkem	162 764	165 173

24. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

v tis. Kč	2011	2010
Náklady na poplatky a provize:		
z transakcí s cennými papíry	(121 289)	(106 538)
za vedení bankovních účtů	(1 861)	(2 251)
ostatní	(2 005)	(2 012)
Celkem	(125 155)	(110 801)

25. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

v tis. Kč	2011	2010
Realizované a nerealizované zisky/(ztráty) z cenných papírů	15 735	81 549
Čisté zisky/(ztráty) z operací s deriváty	(525)	12 293
Čistý zisk/(ztráta) z přepočtu cizích měn	(5 930)	13 362
Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem	9 280	107 204

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

v tis. Kč	2011	2010
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
- k obchodování	15 210	93 842
Kurzové rozdíly	(5 930)	13 362
Celkem	9 280	107 204

26. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč	2011	2010
Výnosy z postoupených pohledávek	-	992
Čistý zisk z prodeje majetku	5 954	132
Odměna za postoupení pohledávek	41 486	-
Ostatní výnosy	744	2 166
Celkem	48 184	3 290

Odměna za postoupení pohledávek je blíže rozepsána v bodě 1 Obecné informace.

27. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2011	2010
Mzdy a platy	(18 392)	(86 297)
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	(122)	(139)
Náklady na sociální zabezpečení	(5 004)	(18 628)
Tvorba rezervy na nevyčerpanou dovolenou	679	(954)
Ostatní sociální náklady	(300)	(673)
Osobní náklady celkem	(23 139)	(106 691)
Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku	24	52

V roce 2011 mělo představenstvo 3 členy [2010: 3 členy].

28. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2011	2010
Náklady na nájemné	(3 153)	(11 692)
Příspěvky Garančnímu fondu obchodníků s CP	(3 241)	(2 297)
Daně a poplatky	(1 608)	(8 203)
Provozní náklady:		
Opravy a údržba – ostatní	(506)	(1 592)
Komunikační poplatky	(999)	(5 774)
Spotřeba materiálu	(781)	(2 416)
Marketing	(3 726)	(4 102)
Audit, právní a daňové poradenství	(34 560)	(15 455)
Cestovné	(282)	(212)
Opravy a údržba - IS, IT	(5 360)	-
Náklady na reprezentaci	(40)	(79)
Služby týkající se nájmu	(684)	-
Pojistné	(158)	(474)
Tvorba DP k provozním pohledávkám	(730)	-
Náklady na soudní spory	(40)	(14 859)
Dary	(610)	(5 260)
Jiné provozní náklady	(6 240)	(2 356)
Celkem	(62 718)	(74 772)

Náklady související s poradenstvím jsou blíže rozepsány v bodě 1 Obecné informace.

Společnost má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

v tis. Kč	2011	2010
Do jednoho roku	237	12 954
Od jednoho roku do pěti let	1 165	51 289
Více než pět let	767	53
Celkem	2 169	64 296

Z důvodu změny v místě sídla společnosti došlo k zrušení Smlouvy o pronájmu. Z tohoto důvodu v roce 2011 poklesl celkový závazek z nájmu.

29. ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ VYKÁZANÝCH VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

v tis. Kč	Pokladní hotovost	Běžné účty u ostatních bank	Celkem
31. prosince 2009	35	425 072	425 107
Změna v roce 2010	31	576 165	576 196
31. prosince 2010	66	1 001 237	1 001 303
Změna v roce 2011	9	(897 032)	(897 023)
31. prosince 2011	75	104 205	104 280

30. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Podrozvahové položky zahrnují:

v tis. Kč	2011	2010
Cenné papíry přijaté v reverzních repo obchodech a vypůjčené CP	15 647	1 619 520
Cenné papíry přijaté v rámci maržových obchodů	277 789	665 292
Celkem	293 436	7 271 474
Cenné papíry poskytnuté v repo obchodech	7 402	1 561 130
Celkem	-	1 561 130

31. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Následující tabulky zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí společnosti se spřízněnými osobami. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

(I) Mateřská společnost a ostatní společnosti ve skupině

Transakce s mateřskou společností:

J&T BANKA, a.s.

v tis. Kč	2011	2010
Pohledávky	539 709	139 702
Závazky	101 373	-
Náklady	(56 526)	(569)
Výnosy	110 080	1 102
Přísliby, záruky	559 856	-

037

Transakce s ostatními společnostmi ve skupině:

J&T FINANCE, a.s.
 J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
 J&T Private Equity B.V.
 J&T Management, a.s.
 J&T Concierge SR, s.r.o.
 Bea Development, a.s.

v tis. Kč	2011	2010
Pohledávky	291	102 604
Závazky	222	58
Náklady	(1 446)	(1 126)
Výnosy	3 358	3 107
Přísliby, záruky	-	-

(II) Pohledávky a závazky za členy představenstva a dozorčí rady

v tis. Kč	2011	2010
Pohledávky		
Dozorčí rada	-	17 997
Závazky		
Představenstvo	-	1 834
Dozorčí rada	-	12 250
Výnosy		
Představenstvo	-	18
Dozorčí rada	-	259

32. ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost jako obchodník s cennými papíry je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Níže jsou popsána rizika, jimž je společnost vystavena z důvodu aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik. Jedním z pilířů řízení rizik je dodržování vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry („Vyhláška č. 123/2007“), která zachycuje komplexně řízení všech rizik. Detailnější postupy řízení jednotlivých tržních rizik jsou zpracovány ve vnitřních předpisech a uvedeny níže u jednotlivých rizik.

Metody řízení rizik

Společnost má nastavené limity maximální angažovanosti na jednotlivé pozice v jednotlivých skupinách aktiv (podle regionu, likvidity, typu aktiva). Vnitřními předpisy jsou dále nastaveny „stoplossy“ pro jednotlivé typy aktiv. Společnost řídí rizika plynoucí z reverzních rep a úvěrů poskytnutých na klientské maržové obchody pomocí on-line sledování zajištění (kolaterálu) a operativního dozajištění v případě poklesu k nastaveným limitům, případně realizací zástavy (uzavřením pozice klienta). Společnost řídí rizika v souladu s Vyhláškou č. 123/2007 a všemi z ní vyplývajícími limity a podmínkami.

33. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko, kterému je Společnost vystavena vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček klientům a investic do cenných papírů. Společnost zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů následujícím způsobem:

1. Počáteční hodnota poskytnutého úvěru je vždy nižší než hodnota finančního kolaterálu, a to minimálně o dané procento tzv. haircut.
2. Hodnota poskytnutého úvěru i tržní hodnota finančního kolaterálu jsou soustavně sledovány. Pokud aktuální zajištění klesne pod 50 % požadovaného haircutu, klient je vyzván k doplnění finančních prostředků či uznatelného finančního kolaterálu. Klesne-li aktuální zajištění pod 30 % požadovaného haircutu, Společnost bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Společnost v rámci klientských obchodů akceptuje jen finanční nástroje s dostatečnou likviditou a stupněm rizikovosti. Každému finančnímu nástroji je přiřazen příslušný haircut.

Společnost rovněž provádí i stresstesting finančního zajištění klientských obchodů.

34. RIZIKO KONCENTRACE

V rámci své činnosti Společnost řídí i riziko koncentrace. Riziko koncentrace zahrnuje riziko vznikající z koncentrace expozic vůči ekonomicky spjatým osobám a riziko vznikající z významných nepřímých angažovaností. V souvislosti s poskytováním úvěrů a půjček klientům společnost omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

35. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že Společnost ztratí schopnost dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými nebo nebude schopna financovat svá aktiva. Zahrnuje tedy riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře financování, a porovnává je se strategií řízení rizika likvidity, kterou schválilo představenstvo společnosti.

Hodnoty uvedené v tabulce níže představují hrubé nediskontované peněžní toky, tudíž v některých případech nemusí jednotlivé součty v této tabulce odpovídat relevantním položkám uvedeným ve výkazu o finanční pozici.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2011:

v tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	75	75
Pohledávky za finančními institucemi	112 971	-	-	-	-	112 971
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	4 941	-	-	-	276 456	281 397
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	331	331
Pohledávka ze splatné daně	-	5 553	-	-	-	5 553
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	2	2
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	432 594	589	27 333	-	70	460 586
Aktiva celkem	550 506	6 142	27 333	-	276 934	860 915
Pasiva						
Závazky vůči bankám	130 535	88 047	-	-	-	218 582
Závazky vůči klientům	400 359	-	-	-	-	400 359
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	35 588	315	1 842	-	-	37 745
Pasiva celkem	566 482	88 362	1 842	-	-	656 686

Riziko likvidity k 31. prosinci 2010:

v tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Pokladní hotovost	-	-	-	-	66	66
Pohledávky za finančními institucemi	1 125 536	-	-	-	-	1 125 536
Finanční deriváty	21 940	-	-	-	-	21 940
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-	-	-	-	301 432	301 432
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	-	-	15	15
Finanční nástroje držené do splatnosti	242 605	-	-	-	-	242 605
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	921 554	-	-	-	664 507	1 586 061
Dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	1 553	1 553
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	10 905	10 905
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	23 960	-	-	-	72 988	96 948
Aktiva celkem	2 335 595	-	-	-	1 051 466	3 387 061
Pasiva						
Finanční deriváty	6 082	-	-	-	-	6 082
Závazky vůči bankám	641 201	-	-	-	-	641 201
Závazky vůči klientům	1 929 422	8 906	-	-	-	1 938 328
Emitované dluhové cenné papíry	89 793	-	-	-	-	89 793
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	1 009	1 009
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	432	432
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	66 260	66 260
Pasiva celkem	2 666 498	8 906	-	-	67 701	2 743 105

36. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Společnost utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s investičním portfoliem cenných papírů.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a investičního portfolia cenných papírů Společnost používá metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů. Vzhledem k tomu, že ke konci roku 2011 Společnost nedržela na portfoliu žádné cenné papíry či instrumenty, je tržní riziko ke konci roku nulové.

Údaje VaR k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 jsou následující:

v tis. Kč	2011	2010
tržní riziko dle VaR	-	7 510
devizové riziko dle VaR	-	6 290
akciové riziko dle VaR	-	7 451

Pro úrokové riziko Společnost využívá gapovou analýzu úrokové citlivosti.

Meziroční snížení hodnoty tržního VaR je způsobeno poklesem pozic v cenných papírech.

37. AKCIOVÉ RIZIKO

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držенých v portfoliu společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

043

Úroková citlivost aktiv a závazků k 31. prosinci 2010 byla následující:

v tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za finančními institucemi	1 125 536	-	-	-	-	1 125 536
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1 556 699	-	-	-	-	1 556 699
Finanční nástroje držené do splatnosti	242 068	-	-	-	-	242 068
Celkem	2 924 303	-	-	-	-	2 924 303
Závazky vůči bankám	641 166	-	-	-	-	641 166
Závazky vůči klientům	1 930 045	-	-	-	-	1 930 045
Emitované dluhové cenné papíry	89 663	-	-	-	-	89 663
Celkem	2 660 874	-	-	-	-	2 660 874
Gap	263 429	-	-	-	-	263 429
Kumulativní gap	263 429	263 429	263 429	263 429	263 429	263 429

Výše uvedený přehled zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a závazky a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze společnosti.

39. DEVIZOVÉ RIZIKO

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2011 byla expozice vůči devizovému riziku následující:

v tis. Kč	Kč	USD	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	66	2	-	7	75
Pohledávky za finančními institucemi	99 250	1	9	13 711	112 971
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	176 401	101 700	3 263	16	281 380
Dlouhodobý nehmotný majetek	331	-	-	-	331
Splatná daňová pohledávka	5 553	-	-	-	5 553
Odložená daňová pohledávka	2	-	-	-	2
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	271 964	133 978	49 137	5 507	460 586
Aktiva celkem	553 567	235 681	52 409	19 241	860 898
	-	-	-	-	-
Pasiva					
Závazky vůči bankám	130 253	66 282	21 765	-	218 299
Závazky vůči klientům	226 512	120 479	48 431	4 937	400 359
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	31 883	4 449	1 408	5	37 745
Základní kapitál	141 000	-	-	-	141 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	63 495	-	-	-	63 495
Pasiva celkem	593 143	191 210	71 604	4 942	860 898
	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	(39 576)	44 471	(19 195)	14 299	-

Společnost k 31. prosinci 2011 nevykazovala žádné spotové, či derivátové operace.

K 31. prosinci 2010 byla expozice vůči devizovému riziku následující.

v tis. Kč	Kč	USD	EUR	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Pokladní hotovost	56	2	-	8	66
Pohledávky za finančními institucemi	844 917	211 686	63 478	5 455	1 125 536
Finanční deriváty	-	18 729	3 073	138	21 940
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	43 020	28	258 395	4	301 432
Finanční nástroje realizovatelné	15	-	-	-	15
Finanční nástroje držené do splatnosti	242 068	-	-	-	242 068
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1 367 553	-	189 146	-	1 556 699
Dlouhodobý hmotný majetek	1 553	-	-	-	1 553
Dlouhodobý nehmotný majetek	10 905	-	-	-	10 905
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	51 334	11 458	33 120	1 036	96 948
Aktiva celkem	2 561 406	241 903	547 212	6 641	3 357 162
Pasiva					
Finanční deriváty	-	5 998	84	-	6 082
Závazky vůči bankám	519 933	42 715	78 518	-	641 166
Závazky vůči klientům	1 668 842	205 653	55 147	403	1 930 045
Emitované dluhové cenné papíry	89 663	-	-	-	89 663
Splatný daňový závazek	1 009	-	-	-	1 009
Odložený daňový závazek	432	-	-	-	432
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	66 260	-	-	-	66 260
Základní kapitál	141 000	-	-	-	141 000
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	481 505	-	-	-	481 505
Pasiva celkem	2 968 644	248 366	133 749	403	3 357 162
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	1 359 563	407 357	23 431	-	1 790 351
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	434 627	845 895	464 863	29 108	1 774 493
Čistá devizová pozice	517 698	(445 001)	(27 969)	(22 870)	15 858

40. KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

Společnost ATLANTIK finanční trhy, a. s. vykazuje pravidelně o hodnotě kapitálové přiměřenosti v měsíčních intervalech a splňuje všechny požadavky vyhlášky č. 123/2007 Sb.

v tis. Kč	2011	2010
Souhrnná výše původní kapitál (Tier 1)	168 869	568 445
Kladné složky		
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	141 000	141 000
Povinné rezervní fondy	28 200	28 200
Ostatní fondy z rozdělení zisku	-	-
Nerozdělený zisk z předchozích období	-	410 150
Odčitatelné položky		
Nehmotný majetek jiný než goodwill	(331)	(10 905)
Souhrnná výše dodatkového kapitálu (Tier 2)	-	2
Souhrnná výše kapitálu na krytí tržních rizik (Tier 3)		
Souhrnná výše odčitatelných položek	-	(1 554)
Souhrnná výše kapitálu po zohlednění odčitatelných položek a stanovených limitů pro dodatkový kapitál	168 869	566 893

Údaje o kapitálových požadavcích

v tis. Kč	2011	2010
Souhrnná výše kapitálových požadavků	53 294	287 610
Výše jednotlivých kapitálových požadavků:		
k úvěrovému riziku	17 037	180 854
k vypořádacímu riziku	-	-
k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	4 702	74 199
k operačnímu riziku	31 555	32 557
k riziku angažovanosti obchodního portfolia	-	-
k ostatním nástrojům obchodního portfolia	-	-
Kapitálová přiměřenost (v %)	25,35	15,77

41. REÁLNÉ HODNOTY

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Pro finanční aktiva a pasiva, které mají zbytkovou dobu splatnosti kratší než tři měsíce, je vhodné považovat jejich účetní hodnotu za přibližnou reálnou hodnotu.

Pohledávky vůči klientům a bankám jsou uváděné po odečtení snížení hodnoty pohledávek – opravných položek.

v tis. Kč	2011		2010	
	Odhadovaná reálná hodnota	Účetní hodnota	Odhadovaná reálná hodnota	Účetní hodnota
Finanční aktiva				
Pokladní hotovost	75	75	66	66
Pohledávky za finančními institucemi	112 971	112 971	1 125 536	1 125 536
Finanční deriváty	-	-	21 940	21 940
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	281 380	281 380	1 556 699	1 556 699
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-	-	301 432	301 432
Finanční nástroje realizovatelné	-	-	15	15
Finanční nástroje dražené do splatnosti	-	-	242 068	242 068
Finanční pasiva				
Finanční deriváty	-	-	6 082	6 082
Závazky vůči bankám	218 299	218 299	641 166	641 166
Závazky vůči klientům	400 359	400 359	1 930 043	1 930 043
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	89 663	89 663

42. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2011.

:

Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2011 za společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Zpracovalo představenstvo společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. IČ: 26218062, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika [dále jen „AFT“]

I.

1.1

Představenstvu AFT je známo, že v období od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla AFT ovládána přímo následujícími osobami:

J&T FINANCE, a.s.

IČ: 27592502, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Do 4.9.2011

J & T BANKA, a.s.,

IČ: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 5.9.2011

1.2

Představenstvu AFT je známo, že v období od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla AFT ovládána nepřímo následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakabovič,

r.č. 721008/6246, bytem Bratislava, Donnerova 15, PSČ 841 05, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem [viz níže] společnost TECHNO PLUS, a.s.

dále Ing. Ivan Jakabovič vlastní podíl ve společnostech:

J & T Securities, s.r.o.

IČ: 31366431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřežie 8, PSČ 811 02, Slovenská republika, ovládá Ing. Ivan Jakabovič.

DANILLA EQUITY LIMITED

IČ: HE297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012, ovládá Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.
Od 17.11.2011

Ing. Jozef Tkáč,

r.č. 500616/210, bytem Bratislava, Na Revíne 2941/13, PSČ 830 00, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakabovičem [viz výše] společnost TECHNO PLUS, a.s.

TECHNO PLUS, a.s.

IČ: 31385419, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, která ovládá společnost J&T FINANCE GROUP, a.s.

BRUBESCO LIMITED

IČ: HE294153, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, Nicosia, CY - P.C.2012, ovládá společnost TECHNO PLUS, a.s. společně s DANILLA EQUITY LIMITED
Od 21.9.2011

J&T FINANCE GROUP, a.s.

IČ: 31391087, se sídlem Dvořákovo nábřežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, kterou ovládá společnost TECHNO PLUS, a.s.

II.

2.1

Představenstvu AFT je známo, že od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla AFT ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T Private Equity B.V.

IČ: 34157775, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T International Anstalt

IČ: FL00020857848, se sídlem Industriestrasse 105/A, Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

J & T Investment Pool - I- KČ, a.s.

IČ: 26714493, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, pod podstatným vlivem společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.

IČ: 3588016, se sídlem Bratislava, Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, Slovenská republika, pod podstatným vlivem společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

J & T Capital Management Anstalt

IČ: FL00021166286, se sídlem Industriestrasse 105/A, Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J & T Investment Pool - I- KČ, a.s. a J & T Investment Pool - I- SKK, a.s.

J & T FINANCIAL INVESTMENTS LTD.

IČ: HE99801, se sídlem SAVVIDES CENTER, 59-61 Akropoleos Avenue, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

J&T Private Investments B.V. (dříve Ingramm International, N.V.)

IČ: 24323401, se sídlem 1017SG Amsterdam, Weteringschans 26, Holandsko, ovládána společností J&T Private Equity B.V.

První zpravodajská a.s.

IČ: 27204090, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Management, a.s.

IČ: 28168305, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED

IČ: HE131634, se sídlem Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

JTG Services Anstalt

IČ: FL00023085917, se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J&T GLOBAL SERVICES LIMITED

J & T FINANCE, LLC

IČ: 1067746577, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD.

IČ: HE260821, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD

IČ: HE260754 se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

Equity Holding, a.s.

IČ: 10005005, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.

ABS PROPERTY LIMITED

IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Irsko, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD
Od 18.5.2011

Geodezie Brno, a.s. v likvidaci

IČ: 46345906, se sídlem Brno, Dornych 47, PSČ 656 16, Česká republika, ovládána společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LTD.
Do 1.7.2011

KOTRAB ENTERPRISES LIMITED

IČ: HE251765, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

KHASOMIA LIMITED

IČ: HE238546, se sídlem Nicosia, Akropoleos,59-61, SAVVIDES CENTRE, 1 st. floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

IČ: HE234362 se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C.2012, Nicosia, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Global Finance I, B.V.

IČ: 53836146, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, NL - 1017 SG, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 26.10.2011

J&T Global Finance II, B.V.

IČ: 53835697, se sídlem Weteringschans 26, Amsterdam, NL - 1017 SG, Holandsko, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 26.10.2011

J&T IB Capital Markets, a.s.

IČ: 24766259, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.
Od 1.11.2011 ovládána společností J & T BANKA, a.s.

J&T Bank ZAO

IČ: 1027739121651, se sídlem Moskva, Trubnikovskij pereulok 13-1, Ruská federace, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Od 29.11.2011 ovládána společností J & T BANKA, a.s.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.)

IČ: 47672684, se sídlem Praha 8, Pobřežní 14/297, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE a.s.
Od 1.9.2011 ovládána společností J & T BANKA, a.s.

Bea Development, a.s.

IČO: 26118106 se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ovládána společností J & T BANKA, a.s.
Do 27.12.2011

J&T Bank Switzerland Ltd. (dříve IBI Bank AG)

IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarská konfederace, ovládána společností J&T FINANCE a.s.

J&T Concierge, s.r.o.

IČ: 28189825, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

J&T Concierge SR, s.r.o.

IČ: 43905323, se sídlem Dvořákovo nábřeží 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.)

IČ: 63470411, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.
Ke dni 27.12.2011 zanikla sloučením s J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

J&T Integris Group Ltd.

IČ: HE207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nicosia, P.C. 1061, Kypr, ovládána společností J&T FINANCE, a.s.

J&T BFL Anstalt

IČ: FL00022538043, se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

Bayshore Merchant Services Inc.

Se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy, ovládána společností J & T Integris Group Ltd.

J&T Bank & Trust Barbados

Se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

Integris Funds Limited

Se sídlem Walkers House, Mary Street, George Town, Grand Cayman, Kajmanské ostrovy, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J&T Advisors (Canada) Inc.

IČ: 7602871, se sídlem Suite 5700, 100 King St. W., Toronto, Ontario, M5X 1C7, Kanada, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

J&T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable

Se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko, ovládána společností Bayshore Merchant Services Inc.

INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.

Se sídlem Times Square, Building 1, Providenciales, Turks a Caicos, ovládána společností J & T Integris Group Ltd. Do 7.2.2011

J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.

IČ: 46293329, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, ovládána společností J&T FINANCE GROUP, a.s.

III.**3.1****Operace s propojenými osobami v průběhu roku 2011****Se společností Bea Development, a.s.:**

- Nájemní smlouva ze dne 14.12.2010, na základě které společnost Bea Development, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. pronájem kancelářských prostor, k následujícímu protiplnění zaplacení nájemného. K této smlouvě se vztahuje Dohoda o ukončení nájemní smlouvy ze dne 29.9.2011.

- Nájemní smlouva ze dne 1.10.2011, na základě které společnost Bea Development, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. pronájem kancelářských prostor, k následujícímu protiplnění zaplacení nájemného.

S Ing. Jozefem Tkáčem:

- Smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady ze dne 23.6.2010, na základě které Ing. Jozef Tkáč vykonával v roce 2011 funkci člena dozorčí rady ve společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., k následujícímu protiplnění zaplacení odměny za výkon funkce.

Se společností J&T FINANCE GROUP, a.s.:

- Mandátní smlouva o vedení mzdové agendy ze dne 30.8.2010, na základě které společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. v roce 2011 poskytovala vedení mzdové agendy organizační složce ATLANTIK finanční trhy, a.s. ve Slovenské republice, k následujícímu protiplnění úhradě odměny. Smlouva byla ukončena k 30.6.2011.

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve J&T Asset Management, investiční společnost, a.s.):

- Smlouva o vzájemné spolupráci ze dne 14. 10. 2010, na základě které společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 obstarávala pro své klienty prodej a zpětný odkup podílových listů fondů spravovaných společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. [dříve J&T Asset Management, investiční společnost, a.s.], k následujícímu protiplnění zaplacení odměny. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 1.12.2010, Dodatek č. 2 ze dne 25.2.2011 a Dodatek č. 3 ze dne 9.5.2011.

- Rámcová smlouva o vydávání a odkupu podílových listů ze dne 21.2.2011, na základě které se společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. [dříve J&T Asset Management, investiční společnost, a.s.] zavázala vydávat společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. jako podílníkovi Podílové listy a tyto podílové listy od ní odkupovat. Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázala zaplatit společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. [dříve J&T Asset Management, investiční společnost, a.s.] úplatu. K této Rámcové smlouvě se vztahuje Dohoda o ukončení rámcové smlouvy o vydávání a odkupu podílových listů ze dne 31.12.2011.

Se společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve ATLANTIK Asset Management, investiční společnost, a.s.):

- Smlouva o delegaci činností ze dne 2.11.2009, na základě které společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 poskytovala odborné poradenské služby společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve ATLANTIK Asset Management, investiční společnost, a.s.), k následujícímu protiplnění úhradě odměny. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 1.12.2009.

- Distribuční smlouva ze dne 1.4.2009, na základě které společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 poskytovala služby spojené s distribucí podílových listů fondů spravovaných společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dříve ATLANTIK Asset Management, investiční společnost, a.s.), k následujícímu protiplnění úhradě odměny.

Se společností J&T Management, a.s.:

- Mandátní smlouva o vedení personální a mzdové agendy ze dne 30.7.2010, na základě které společnost J&T Management, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. vedení personální a mzdové agendy, k následujícímu protiplnění úhradě odměny za poskytnuté služby.

- Mandátní smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství ze dne 3.1.2011, na základě které společnost J&T Management, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odborné daňové poradenství, k následujícímu protiplnění úhradě odměny za poskytnuté služby.

Se společností J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD:

- Dohoda o finančním vypořádání ze dne 28.6.2011, na základě které si v roce 2011 společností J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD a ATLANTIK finanční trhy, a.s. stanovily podmínky finančního vypořádání postoupení práv a povinností z úvěrových obchodů. Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázala

uhradit peněžní částku odpovídající dlužným částkám společnosti vůči klientům z úvěrových obchodů ke dni 28.6.2011 a společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT LTD se zavázala uhradit peněžní částku odpovídající tržním hodnotám investičních nástrojů sloužících jako zajištění úvěrových obchodů ke dni 28.6.2011.

Se společností J & T BANKA, a.s.:

- Smlouva o úschově investičních nástrojů č. 19154 ze dne 7.7.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. poskytl v roce 2011 společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. úschovu cenných papírů, k následujícímu protiplnění úhradě odměny.

- Komisionářská smlouva č. 19154 ze dne 15.7.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. poskytovala v roce 2011 společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. služby obchodníka s cennými papíry za podmínek obvyklých na trhu, k následujícímu protiplnění úhradě poskytnutých služeb.

- Smlouva o zprostředkování ze dne 1.10.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. poskytovala v roce 2011 společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. plnění dle této smlouvy vedoucí k uzavírání Komisionářských a Repo smluv se třetími osobami, k následujícímu protiplnění úhradě poskytnutých služeb. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 14.1.2011.

- Smlouva o kontokorentním úvěru č. Kč 12/KTK/2011 ze dne 16.2.2011, na základě které se J & T BANKA, a.s. zavázala poskytnout finanční prostředky – kontokorentní úvěr a ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázal vrátit úvěr, zaplatit úroky a jiné platby za stanovených podmínek. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 22.6.2011, Dodatek č. 2 ze dne 12.7.2011 a Dodatek č. 3 ze dne 29.8.2011. K této smlouvě se vztahuje Smlouva o směnečném vyplňovacím právu ze dne 16.2.2011.

- Smlouva o kontokorentním úvěru č. USD 31/KTK/2011 ze dne 22.6.2011, na základě které se J & T BANKA, a.s. zavázala poskytnout finanční prostředky – kontokorentní

úvěr a ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázal vrátit úvěr, zaplatit úroky a jiné platby za stanovených podmínek. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 12.7.2011 a Dodatek č. 2 ze dne 29.8.2011.

- Smlouva o kontokorentním úvěru č. EUR 32/KTK/2011 ze dne 22.6.2011, na základě které se J & T BANKA, a.s. zavázala poskytnout finanční prostředky – kontokorentní úvěr a ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázal vrátit úvěr, zaplatit úroky a jiné platby za stanovených podmínek. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 12.7.2011.

- Smlouva o kontokorentním úvěru č. GBP 33/KTK/2011 ze dne 22.6.2011, na základě které se J & T BANKA, a.s. zavázala poskytnout finanční prostředky – kontokorentní úvěr a ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázal vrátit úvěr, zaplatit úroky a jiné platby za stanovených podmínek. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 12.7.2011.

- Smlouva o převodu hmotného a nehmotného majetku ze dne 1.7.2011, na základě které v roce 2011 společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. poskytla plnění prodej zařízení a J & T BANKA, a.s. poskytla následující protiplnění zaplacení kupní ceny.

- Smlouva o delegaci činností ze dne 21.12.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. v roce 2011 poskytovala investiční služby zákazníkům ATLANTIK finanční trhy, a.s. v Slovenské republice, k následujícímu protiplnění úhradě odměny.

- Smlouva o delegaci činností ze dne 1.7.2011, na základě které J & T BANKA, a.s. v roce 2011 poskytovala investiční služby zákazníkům ATLANTIK finanční trhy, a.s. v Slovenské republice, k následujícímu protiplnění úhradě odměny.

- Dohoda o postoupení pohledávek ze dne 30.6.2011, na základě které ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 postoupil pohledávky dle této smlouvy a J & T BANKA, a.s. zaplatila úplatu. K Dohodě o postoupení pohledávek se vztahuje Dohoda o stanovení smluvní prémie ze dne 27.12.2011.

- Smlouva o spolupráci ve směnečném programu ze dne 14.2.2011, na základě které J & T BANKA, a.s. poskytovala v roce 2011 společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. služby dle této smlouvy spojené s vystavováním vlastních směnek ATLANTIK finanční trhy, a.s. k následujícímu protiplnění zaplacení odměny.

- Kupní smlouva ze dne 15.6.2011, na základě které se společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 zavázala k převodu cenných papírů a J & T BANKA, a.s. se zavázala k následujícímu protiplnění zaplacení kupní ceny.

- Smlouva o obchodní spolupráci ze dne 4.5.2011, na základě které J & T BANKA, a.s. v roce 2011 zajišťovala vypořádání obchodů na kapitálových trzích pro společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. a jeho klienty, k následujícímu protiplnění úhradě odměny za poskytnuté služby.

- Smlouva ze dne 1.7.2011, na základě které společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. převedla v roce 2011 smlouvou specifikovaný hmotný a nehmotný majetek vč. licencí, k následujícímu protiplnění zaplacení kupní ceny.

- Smlouva o delegaci činnosti a odborném poradenství ze dne 1.1.2011, na základě které J & T BANKA, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odborné poradenské služby dle této smlouvy, k následujícímu protiplnění úhradě odměny. Smlouva se dále rozšiřuje o Dodatek č. 1 ze dne 31.5.2011.

- Smlouva o kompenzaci ze dne 30.4.2011, na základě které se propojené osoby dohodly na vzájemném vypořádání nákladů, které vznikly J & T BANCE, a.s. v souvislosti s výplatou motivačních bonusů v rámci integračního procesu.

- Dohoda o vydání prohlášení ze dne 28.2.2011, ve které se J & T BANKA, a.s. zavázala vydat prohlášení o tom, že na základě písemné výzvy uzavře se společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. smlouvu o postoupení peněžitých pohledávek společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. za společností DRAX S.A. a to za cenu rovnající

se 100% nominální hodnoty postupovaných pohledávek. Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. se zavázala zaplatit za vydání prohlášení odměnu.

- Dohoda o převodu práv a povinností ze smlouvy o spolupráci ze dne 24.6.2011, na základě které se propojené osoby dohodly na stejných právech a povinnostech vyplývajících ze Smlouvy o spolupráci ze dne 25.11.2011 uzavřenou mezi ATLANTIK finanční trhy, a.s. a PRVOU PENZIJNOU SPRÁVCOVSKOU SPOLEČNOSTOU POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.

- Smlouva o postoupení práv a převodu povinností ze smlouvy o dílo a Smlouva o postoupení licence ze dne 1.7.2011, na základě které ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 postoupil J & T BANCE, a.s. licence k užívání softwaru Risk modul a J & T BANKA, a.s. se zavázala k následujícímu protiplnění úhradě odměny a přijala závazky za ATLANTIK finanční trhy, a.s. vůči Capgemini jakožto zhotoviteli softwaru.

- Dohoda o převodu práv a povinností vyplývajících ze Smlouvy ze dne 1.7.2011, na základě které ATLANTIK finanční trhy, a.s. v roce 2011 přenesl všechna práva a povinnosti spojené s vedením účtu u zahraničního brokera C-QUADRAT na J & T BANKU, a.s.

- Rámcová smlouva o uzavírání a vypořádání obchodů v oblasti devizových operací ze dne 30.11.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. poskytovala v roce 2011 společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. termínované obchody s měnovými nástroji za podmínek obvyklých na trhu, Bance ani jiné propojené osobě nevznikla z této smlouvy újma.

- Rámcová komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje finančních nástrojů ze dne 2.8.2010 Smlouva se dále rozšiřuje Dodatek č.1 ze dne 8.7.2011 a Dodatek č.2 ze dne 8.7.2011.

- Smlouva o výkonu vnitřního auditu ze dne 22.6.2010, na základě které J & T BANKA, a.s. v roce 2011 poskytovala společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. služby vnitřního auditu, k následujícímu protiplnění úhradě odměny za poskytnuté služby.

- Smlouva o běžném účtu ze dne 25.11.2010 - vedení běžného účtu dle obchodních podmínek J & T BANKY, a.s.

- 2x Zmluva o bežnom účte ze dne 20.8.2010 - vedení běžného účtu dle obchodních podmínek J & T BANKY, a.s.

S ostatními propojenými osobami nebyly v průběhu účetního období učiněny žádné jiné právní úkony, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

Z uvedených smluv a ostatních vztahů mezi propojenými osobami nevznikla AFT ani jiné propojené osobě újma.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněny žádné jiné právní úkony, ostatní opatření, plnění a protiplnění.

IV.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami AFT vyhotovované dle § 66a, odst. 9, Obchodního zákoníku pro účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 uvedli veškeré informace k datu podpisu této zprávy známé, o:

- smlouvách mezi propojenými osobami,
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám,
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob,
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob.

Představenstvo AFT dále konstatuje, že AFT nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, AFT nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

Dne 30. března 2012

představenstvo společnosti
ATLANTIK finanční trhy, a.s.



ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8
www.atlantik.cz