

Obchodník
s cennými papíry **efekta**

Výroční zpráva za rok 2019

společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

OBSAH

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA	2
II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	3
III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	4
IV. PROFIL SPOLEČNOSTI	6
V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	9
VI. ZPRÁVA O VZTAZÍCH	12
VII. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	18
VIII. ÚČETNÍ VÝKAZY K 31. 12. 2019	19
IX.ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	23
X.PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROKU 2019	26

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti a obchodní partneři,

rád bych poděkoval všem, kteří s námi v roce 2019 spolupracovali. Klientům děkujeme za jejich důvěru, která je stěžejní pro výkon naší práce. Zároveň Vám jménem představenstva společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. předkládám výroční zprávu za rok 2019, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý kalendářní rok.

V roce 2019 se společnost orientovala na investiční služby v oblasti obchodování s cennými papíry kolektivního investování a umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a dále se angažovala i v oblasti korporátních financí.

Tyto služby jsou dlouhodobě poskytovány na profesionální úrovni, o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí našich klientů, partnerů a spolupracovníků.

Společnost se i nadále rozrůstala a profesionalizovala nejen personálně, ale došlo i k nové možnosti rozšíření poskytování investičních služeb mimo území České republiky.

Strategickým výhledem společnosti je nabízet investiční služby s investičními nástroji a šíření svého dobrého jména v celoevropském formátu. Pro naplnění tohoto cíle spolupracujeme s mnohými investičními zprostředkovateli, investičními společnostmi a emitenty cenných papírů.

Pro širokou veřejnost, ale i pro korporátní investory máme v nabídce mnoho druhů dluhopisů se zajímavým úrokovým výnosem, které pro emitenty umisťujeme na trhu. Zároveň ve spolupráci s emitenty provádíme měsíční nebo půlroční výplatu úroku z tohoto investičního nástroje. Společně s evidencí majetku klientů a možností obchodování investičních fondů jsou tyto služby ucelenou možností jak s naší společností investovat volné finanční prostředky.

V nadcházejícím roce navážeme na naši dosavadní činnost s tím, že nejen dále rozšíříme naše služby, ale rovněž budeme dále pracovat na vytvoření ještě přívětivějšího prostředí jak pro samotné klienty a investory, tak i pro naše spolupracovníky a partnery.

Orientací na trhy mimo Českou republiku chceme rozšiřovat možnosti investování našim stávajícím i zcela novým klientům.

V Brně dne 6. dubna 2020

Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.		
identifikační číslo	60717068		
sídlo	Brno, Vinařská 460/3, PSČ 603 00		
provozovna	Brno, náměstí Svobody 91/20, PSČ 603 00		
kontaktní údaje	tel. 545 218 972	ID 3vjs6m	
	e-mail info@efekta.cz	www.efekta.cz	
vznik společnosti	29. července 1994		
právní forma	akciová společnost		
základní kapitál	16 200 000,00 Kč		
	162 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,00 Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě		
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2019 je stav následující: David Rusňák s podílem 100 %		
počet zaměstnanců	17		
předmět činnosti	<i>poskytování hlavní investiční služby:</i> - podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) ZPKT, - podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) na účet zákazníka, - podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b), - podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT, umisťování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) bez závazku upsání, <i>poskytování doplňkové investiční služby:</i> - - podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umisťováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b), - podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb, - podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,		

- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, poskytování úvěru nebo zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí.

rejstříkový soud

společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388

ověření účetní závěrky

FSG Finaudit, s.r.o., číslo licence 154

III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se z přítomného akcionáře, její zasedání se koná nejméně jednou za rok. V roce 2019 proběhla řádná valná hromada 29. dubna 2019, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2018.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem je představenstvo. Představenstvo je voleno a odvoláváno valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let a počalo 13. října 2015. Poslední změna ve složení představenstva proběhla na valné hromadě 29. prosince 2017, kdy byl zvolen další člen představenstva s funkčním obdobím od 2. ledna 2018 a zvolen předseda představenstva.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má dva členy a její funkční období je pěti leté a počalo běžet od 13. října 2015.

- členové představenstva

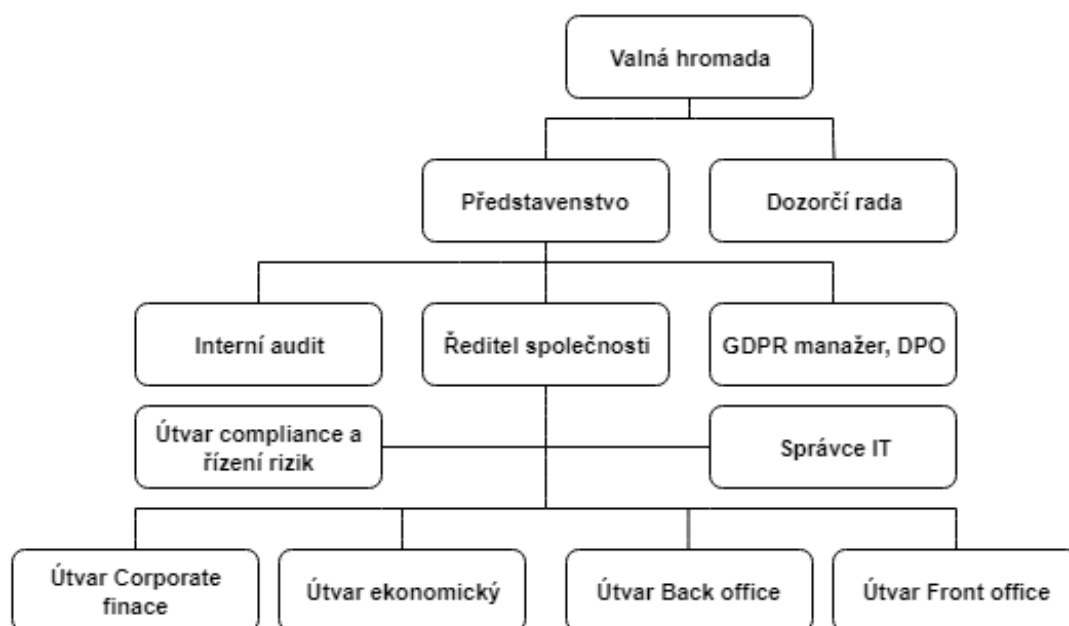
- Ing. Jaroslav Sochor (*1954) - předseda představenstva
 - vzdělání vysokoškolské, VŠZ Brno, Fakulta provozně-ekonomická
 - v zaměstnaneckém poměru od roku 1994
 - členství v orgánech jiných společností:
 - Amylon, a.s. - místopředseda správní rady
 - HB-AMYL, spol. s r.o. – jednatel s.r.o.
- Ing. Jaroslav Sochor (*1978) - člen představenstva, ředitel společnosti
 - vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, Fakulta stavební a podnikatelská
 - v zaměstnaneckém poměru od roku 2007

- členové dozorčí rady

- Ing. Tomáš Hruška (*1969)
 - předseda dozorčí rady
 - vzdělání vysokoškolské, VA Brno, Fakulta elektrotechnická a stavební
 - v zaměstnaneckém poměru od roku 2015

- Mgr. Jakub Lukša (*1986)
 - člen dozorčí rady
 - vzdělání vysokoškolské, Masarykova univerzita, Právnická fakulta
 - mimo zaměstnanecký poměr
 - členství v orgánech jiných společností:
 - Compass Consulting Service a.s. – člen dozorčí rady
 - EFEKTA CONSULTING s.r.o. – jednatel
 - DRFG Finance s.r.o. – jednatel
 - LUCEN Partners s.r.o. – jednatel, společník

Organizační struktura společnosti



IV. PROFIL SPOLEČNOSTI

Vznik společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla založena v roce 1994. Společností za léta její existence prošlo mnoho zkušených obchodníků a ostatních zaměstnanců, kteří pracovali v oblasti kapitálového trhu od jeho počátku a za dobu jeho trvání nashromáždili cenné zkušenosti. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu již 26 let jako zcela samostatný právní subjekt.

Rozdělení činnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. je oprávněným držitelem povolení k poskytování investičních služeb v rozsahu dále uvedené licence obchodníka s cennými papíry.

ROZSAH LICENCE OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY

		<i>Investiční nástroje § 3 odst. 1 zák. o podnikání na kapitálovém trhu</i>			
		písm. a)	písm. b)	písm. c)	písm. d)
<i>Hlavní investiční služby § 4 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				
	písm. h)				
	písm. i)				
<i>Doplňkové investiční služby § 4 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				

Společnost je dále oprávněna k přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků a organizovat veřejné dražby cenných papírů.

Služby poskytované společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. lze rozdělit do tří oblastí:

Brokerage	- obchodování s cennými papíry kolektivního investování
Umísťování cenných papírů	- provádění umísťování dluhopisů bez závazku upsání
Corporate Finance	- v oblasti akvizic, fúzí, přeměn podoby a formy CP, veřejných dražeb

• BROKERAGE

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. v uplynulém období reagovala na další poptávku služeb na trhu a více než zdárně nabízela možnost pro rozličné investory obchodovat s cennými papíry, a to především s cennými papíry kolektivního investování.

Ve sledovaném období proběhlo obchodování s CP pro drobné investory i institucionální klienty tak, aby všechny služby byly i nadále poskytovány s vysokou odbornou péčí a při minimalizaci střetu zájmů a rizik.

Pro rok 2020 se pro klienty připravuje další rozšíření počtu nabízených investičních služeb a nástrojů, zejména fondu kvalifikovaných investorů a fondu kolektivního investování ve spolupráci s partnerskými investičními společnostmi, které fondy spravují. Očekáváme, že klienti si budou těchto služeb i nadále v naší společnosti všímat a rozšiřovat okruhy svých zájmů o nové a zajímavé příležitosti k investování se zcela novými možnostmi. K tomuto by mělo sloužit i plánované příjemnější a klientsky dostupnější prostředí klientského centra, kde si budou klienti i partneři moci, a to i na dálku nebo ze svého domova, užívat svých výhod a služeb ze spolupráce s námi.

• UMÍSŤOVÁNÍ CENNÝCH PAPIRŮ

Na základě, z hlediska naší historie, nejpozději získaných licencí začala společnost spolupracovat s partnery, emitenty dluhopisových cenných papírů, se kterými na základě smlouvy o umístění cenných papírů tyto za emitenty nabízí a umísťuje na trhu, zejména pomocí distribuční sítě, které se skládá z několika investičních zprostředkovatelů.

V souvislosti s těmito licencemi nabízíme i doplňkové služby pro emitenty, jako jsou výplata kuponů v měsíčních nebo půlročních termínech a náhled na svoje účty pomocí klientského centra, kde si každý klient může zjistit více informací o aktuálním stavu svého majetkového účtu. Klientské centrum bude i nadále rozšiřováno a bude klientům nabízet v roce 2020 i aktivní služby v oblasti smluvní dokumentace a samotné evidence majetku klientů.

V roce 2020 jsme začali také poskytovat našim emitentům, se kterými spolupracujeme jednodušší a levnější formu umístění dluhopisů na trh jejich dematerializací formou imobilizace cenných papírů. Bude zde možnost cenné papíry evidovat přímo v našem obchodníkovi a nebude se proces prodlužovat a zdražovat o tisk a předání listinných cenných papírů. Dále bude i jednodušší proces vyplacení jistin pro emitenta, kde klientovi usnadníme fyzické dohledávání a předkládání dluhopisů emitentovi.

- **CORPORATE FINANCE**

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících s poradenstvím při optimalizaci majetkových účastí – akvizic, prodejů podniků či jejich částí, slučováním či splýváním společností spolu s obchodováním s cennými papíry. V rámci těchto projektů zajišťujeme veškeré právní služby, finanční i ekonomické poradenství. Nabízíme odbornou poradenskou i organizační pomoc při koupi podniků nebo jeho částí, dále pak i při prodeji majetkových účastí, ať již majoritních nebo minoritních, i při prodeji např. jednotlivých závodů v rámci podniku. I zde nabízíme komplex činností, od poradenských, přes právní, organizaci výběrových řízení, znalecké posudky, due diligence atd. Při individuální poptávce zpracujeme i průzkum trhu, ve kterém klient hodlá získat akvizici, vytipujeme vhodný subjekt atd. Plně se přizpůsobujeme individuálním potřebám zákazníka.

Pevnou a stabilní základnou nabídky společnosti je provádění přeměn podob a forem cenných papírů.

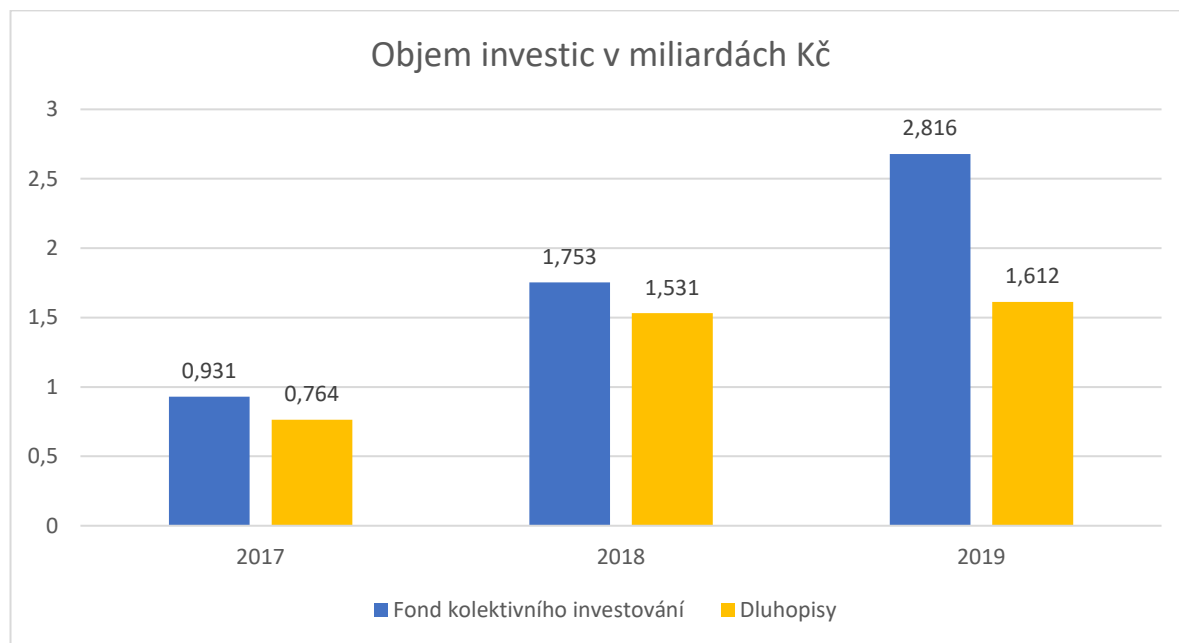
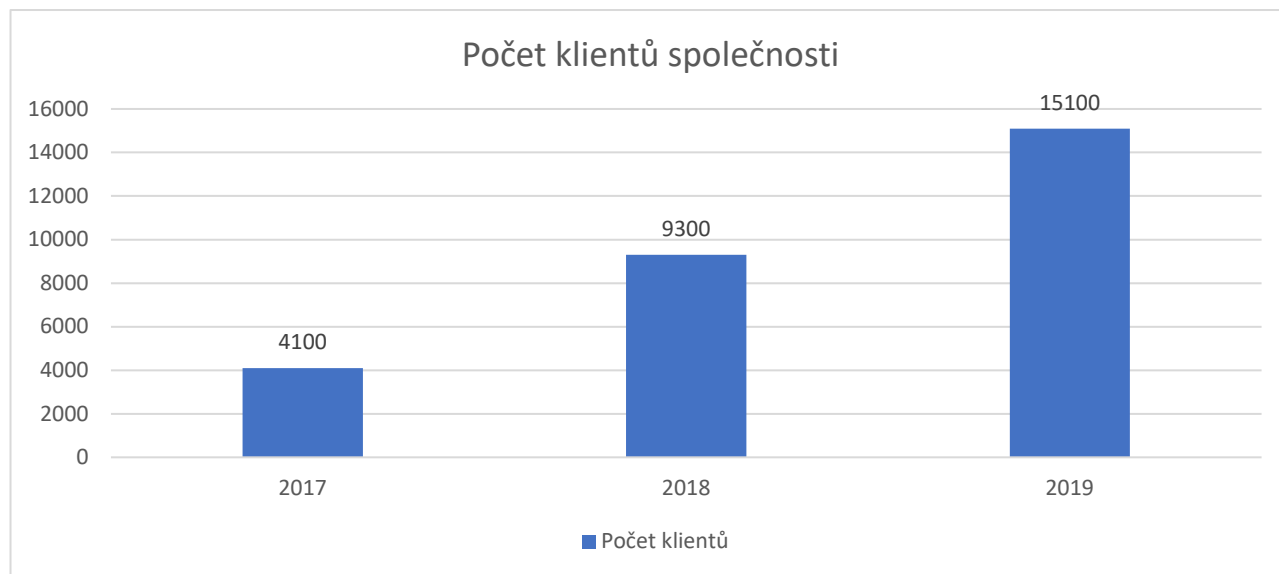
Společnost zajistí veškerou dokumentaci k veřejné dražbě, zajistí provedení kvalifikovaného odhadu ceny předmětu dražby, vypracuje dražební vyhlášku a provede realizaci vlastní veřejné dražby včetně vypořádání transakce. V rámci této činnosti naše společnost již od roku 2002 úspěšně realizovala téměř 100 dražeb cenných papírů.

Společnost v roce 2019 pokračovala při zajišťování činnosti při aplikaci výplaty účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem. Pro hlavního akcionáře zajišťujeme proces výplaty protiplnění s vyloučením ostatních minoritních akcionářů.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

• Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2019

Celková bilanční suma za účetní období 2019 dosáhla hodnoty 290 446 tis. Kč při celkovém čistém obratu 314 292 tis. Kč. Tím pokračuje stoupající trend v činnosti obchodníka s cennými papíry a s tím související nabídka produktů a služeb pro naše klienty. Společnost poskytla své služby více jak 15 tisícům klientům, pro které zobchodovala přes 2 816 000 tis. Kč ve fondech kolektivního investování a pro zájemce umístila dluhopisy v hodnotě 1 612 000 tis. Kč.



Finanční majetek představuje podstatnou složkou na straně aktiv rozvahy společnosti. Na bankovních účtech je k 31.12.2019 složeno 258 156 tis. Kč, resp. 225 574 tis. Kč finančních prostředků klientů určených k nákupu investičních nástrojů. Depozitní bankou je i nadále Kaiser Partner Privatbank AG, kde je k témuž datu připraveno 179 133 tis. Kč k zobchodování podílových listů. Spolu s umístováním

dluhopisů od emitentů k zájemcům společnost provádí administrativu a výplatu úrokových výnosů na měsíční, případně půlroční bázi. V roce 2019 bylo na kupónových výnosech vyplaceno přes 191 mil. Kč. V závěru roku začala společnost umisťovat dluhopisy a s tím spojené výplaty kuponových výnosů v měně eur. Ostatní položky aktiv představují běžnou hospodářskou činnost a průběžné pohledávky z obchodně dodavatelského styku určené k lednovému vypořádání. Nejsou evidovány žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly rizikovou položku. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku představuje zanedbatelnou položku, došlo k další redukci nepotřebného majetku a zároveň posílení SW vybavení.

Na straně pasiv měl vliv na výši vlastního kapitálu dosažený kladný hospodářský výsledek 1 257 tis. Kč. Vlastní kapitál je tím na hodnotě 9 761 tis. Kč, v roce 2018 8 504 tis. Kč. Toto posílení lze chápat jako kapitálovou bezpečnostní pojistkou v řízení možných rizik. Vlastní akcie společnost nedrží. V roce 2019 nebyly tvořeny žádné rezervy. Cizí zdroje ve výši 280 685 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky z běžné obchodní a hospodářské činnosti, ale především závazkem vůči klientům 225 574 tis. Kč.

Veškeré pohledávky a závazky společnosti jsou průběžně vypořádány, společnost nevede soudní spory a není si vědoma bezprostředních vážných rizik, které by mohly činnost společnosti ovlivnit.

Významnou položkou ve výkazu zisků a ztrát představují výnosy z poplatků a provizí 314 255 tis. Kč a oproti tomu náklady na tyto poplatky a provize 283 901 tis. Kč. Ve výsledku jde o zisk 30 354 tis. Kč. Za výsledky stojí naše spolupráce s 18-ti investičními zprostředkovateli. Správní náklady v roce minulém, ve výši 21 034 tis. Kč, korespondují s personální potřebou a materiálním vybavením společnosti a s výše uvedených účetních údajů činnosti obchodníka s cennými papíry. V celkových výsledcích bylo dosaženo zisku 1 621 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2019 zisku 1 257 tis. Kč.

Údaje a podrobnější informace o hospodaření společnosti obsahuje účetní závěrka, která je přílohou výroční zprávy včetně dalších příloh, vyžadovaných zákonem.

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2019 – zisk 1 257 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující rozdělení zisku roku 2019:

- čistý zisk ve výši 1 257 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

• **Zahraniční aktivity**

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. měla v roce 2019 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby v 25 zemích Evropy. Nicméně společnost se rozhodla, že bude své služby v současnosti nabízet na území České republiky a rozšíří své aktivity i na území Slovenské republiky ve měně Euro.

• **Strategie pro rok 2020**

Společnost v roce 2019 poskytovala investiční služby pro retailové investory i institucionální klienty. V roce 2020 společnost plánuje další rozvoj směřovaný především na zkvalitňování klientského servisu a rozvoj společnosti v návaznosti na poskytované investiční služby pro retail i pro kvalifikované investory a instituce. Společnost nadále bude nabízet investiční služby spojené s umisťováním cenných papírů včetně samotné investiční služby umisťování cenných papírů bez závazku jejich upsání nyní navíc i ve měně Euro.

- **Ostatní údaje**

- Společnost nepořizovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nemá organizační složku v zahraničí, svou činnost vykonává ve své provozovně.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti nemá aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídí platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řeší organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávají své činnosti na základě pracovní smlouvy. Kromě mzdy, pobírají zaměstnanci příspěvek na stravné v podobě stravenek. Společnost nepřispívá zaměstnancům na penzijní ani jiné připojištění. Pro podpůrné a vedlejší činnosti nezbytné pro chod společnosti je využíván outsourcing.
- Společnost vložila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry příspěvek za rok 2019 ve výši 6 285 tis. Kč, což představuje 2% z objemu 314 255 tis. Kč přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby.
- Společnost v roce 2019 investovala do upgradu HW a SW vybavení, za účelem zvýšení zabezpečení informačních systémů a jejich dostupnosti.

- **Významné události po datu účetní závěrky**

Koronavirová krize roku 2020 zásadně nezasáhla do chodu obchodníka s cennými papíry. Nastavením vnitřních zásad ochrany a bezpečnosti svých zaměstnanců je zachován přiměřený chod společnosti tak, jako průběžné plnění veškerých závazků a pohledávek. Společnost o této skutečnosti informovala své klienty.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou
a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou
(dále jen „**zpráva o vztazích**“) za účetní období **2019**, stav k **31.12.2019**
zpracovaná dle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích,
statutárním orgánem obchodní společnosti

Čl. I.

Obsahové náležitosti zprávy o vztazích

Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanými

Ovládaná osoba:

společnost:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
sídlo do 31.12.2019:	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
sídlo od 1.1.2020:	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
IČ:	60717068
právní forma:	akciová společnost
registrace v obchodním rejstříku:	oddíl. B, vložka č. 1388
základní kapitál:	16 200 000,00 Kč

Ovládající osoba:

jméno:	David Rusňák
datum narození:	8. září 1978
trvalý pobyt:	Hroznová 448/21, Pisárky, 603 00 Brno
ovládací podíl:	100 %

Způsob a prostředky ovládní

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla v roce 2019 ovládána ovládající osobou - Davidem Rusňákem jako jediným akcionářem s vlastnictvím 162 kusů listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100.000,- Kč s pořadovými čísly 001 až 162, což představuje 100 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby.

Ovládání ovládané osoby je vykonáváno prostřednictvím rozhodování valné hromady a prostřednictvím statutárního a dozorčího orgánu. Ovládající osoba navrhuje své zástupce do orgánů ovládané osoby.

Zástupci ovládající osoby v orgánech společnosti se jako členové orgánů podílí na plnění povinností stanovených právními předpisy pro obchodní korporace včetně obchodního vedení a kontrolní činnosti.

Struktura vztahů ovládané osoby s propojenými osobami

Ovládaná osoba je dále propojena s následujícími osobami:

Název firmy	IČO	Adresa sídla
Altair Capital a.s.	733 83 84	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Almando, s.r.o.	291 83 057	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
A PLUS a.s.	262 36 419	Česká 154/12, Brno-město, 602 00 Brno
A.S.I., s.r.o.	059 21 694	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Backbone s.r.o.	259 43 693	Hálkova 11/1629, 120 00 Praha 2
Backbone Germany GmbH	HRB 244151	Rupert-Mayer-Str. 44 Gebäude 6407, 81379 München, Deutschland
BAS Poland sp. z o.o.	0000795412	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland
Benefit program Plus s.r.o.	696 90 97	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
BOK Poland sp. z o.o.	0000796930	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland
BOL Poland sp. z o.o.	0000796694	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland
BOP Poland sp. z o.o.	0000800255	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland
BUL Poland sp. z o.o.	0000797124	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland
Castum Credit a.s.	054 36 371	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
CLEAR investment s.r.o.	039 51 472	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Cloud Technologies s.r.o.	292 67 331	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Communication a.s.	264 47 223	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Consulting Service a.s.	282 63 774	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
CZECH MEZZANINE FUND SICAV, a.s.	087 98 770	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
Deneb Capital a.s.	071 02 470	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG a.s.	282 64 720	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Financial Management a.s.	070 30 002	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Galerie českého umění s.r.o.	042 35 835	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest IV. a.s.	060 38 697	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Medical s.r.o.	035 35 487	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	070 29 993	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project I. s.r.o.	087 97 617	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
DRFG Real Estate Project II. s.r.o.	087 97 650	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
DRFG Real Estate Project III. s.r.o.	087 97 757	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
DRFG Real Estate Project IV. s.r.o.	087 97 854	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno

DRFG Real Estate Project V. s.r.o.	087 97 927	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o.	047 44 772	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Zéta s.r.o.	018 62 600	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Ióta s.r.o.	018 62 383	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Kappa s.r.o.	018 62 481	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG TELCO s.r.o.	031 05 849	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA CONSULTING s.r.o.	060 84 699	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	241 33 833	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA-IZ s.r.o.	060 84 672	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EnKom AG	CHE-113.940.462	Schellenrainstrasse 13, 6210 Sursee, Switzerland
ERN-e.com, a.s.	061 03 243	Na Hřebenech II 1718/8, Nusle , 140 00 Praha 4
FibreNet, s.r.o.	367 47 572	Topolnická cesta 189, Trhová Hradská 930 13, Slovakia
FIDELIT a.s.	079 11 408	Trnitá 500/9, 602 00 Brno
FIDELIT Services, s.r.o.	082 04 039	Trnitá 500/9, 602 00 Brno
Finest Invest a.s.	043 53 862	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Finnology s.r.o.	050 75 653	Na Hřebenech II 1718/8, Nusle , 140 00 Praha 4
Galard Brno s.r.o.	292 73 200	Údolní 552/31, Brno-město, 602 00 Brno
HELIOPHARM spol. s r.o.	008 84 561	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
hypoteky.com, spol. s r.o., v likvidaci	248 28 807	Na Hřebenech II 1718/8, Nusle , 140 00 Praha 4
Chytrý Honza a.s.	290 48 770	Na Hřebenech II 1718/8, Nusle , 140 00 Praha 4
IBU Poland sp. z o.o.	0000744805	Ul. Zlota 59, 00-120 Warszawa, Poland
INCOMMING ventures a.s.	049 91 087	Dlouhá 730/35, Staré Město , 110 00 Praha 1
kari time a.s.	071 02 461	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lékárna Na zdraví s.r.o.	046 58 086	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lukromtel, s.r.o.	360 57 258	Československej armady 198/31, Kremnica 967 01, Slovakia
MANZA Pharm, s.r.o.	260 73 706	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
MOP Poland sp. z o.o.	0000758136	Ul. Zlota 59, 00-120 Warszawa, Poland
Nadace DRFG	050 12 571	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Nage, s.r.o.	033 57 988	Vinohradská 2828/151, Žižkov 130 00 Praha 3
ONE Investment s.r.o.	078 18 009	Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno
OPIFER INVESTMENTS LTD	923 73 80	Kemp House, 152 City Road, London, EC1V 2NX, The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Oxygen Advisory s.r.o.	020 10 895	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Peak Media s.r.o.	057 29 530	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
PROFORZA finance, a.s.	036 41 562	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava
PROFORZA consulting, s.r.o.	046 65 201	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava

PROFORZA education, s.r.o.	046 60 064	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava
RAISEUP s.r.o.	068 65 968	Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Královo Pole I. s.r.o.	283 29 465	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Plzeň s.r.o.	276 40 647	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Project HCH s.r.o.	284 74 899	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Project VHM s.r.o.	285 13 843	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
ROYAL VISION s.r.o.	283 22 584	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Suntel Czech, s.r.o.	607 53 447	Březnická 5602, 760 01 Zlín
Suntel Germany GmbH	HRB 220431	Rupert-Mayer-Str. 44, 6407 Building, DE-81379 München, Deutschland
Suntel Group a.s.	066 51 062	Březnická 5602, 760 01 Zlín
SUNTEL Slovakia s.r.o.	437 69 292	Mojmírova 8, 040 04 Košice, Slovakia
SUNTEL suisse GmbH	CHE-261.442.003	Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa, Switzerland
Suntel Switzerland AG	CHE-140.141.831	Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa, Switzerland
Teplárna Šternberk, SE	030 46 524	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
UNIFER alfa a.s.	016 98 605	Veselá 169/24, 602 00 Brno - město
2 Crowns Capital a.s.	293 65 074	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	607 17 068	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital B.V.	858036812	Nicolaas Witsenkade 39, 1017ZV Amsterdam, Holandsko
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital a.s.	074 44 648	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Gastronomy s.r.o.	038 87 057	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
Veveří 125 s.r.o.	073 60 576	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	č.p. 30, 696 48 Labuty
PVF Invest s.r.o.	041 43 795	Hellichova 632/11a, Malá Strana, 118 00 Praha 1
STPV Invest, s.r.o.	04955234	Hellichova 632/11a, Malá Strana, 118 00 Praha 1
KUBADAM s.r.o.	047 90 391	Sokolovská 5/49, Karlín, 186 00 Praha 8

*Poznámka: Veškeré společnosti sídlící na adrese Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno, změnily od 01.01.2020 své sídlo na adresu **Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno**.*

Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

V roce 2019 nepořídila společnost od propojených osob dlouhodobý majetek, přesahující 10 % vlastního kapitálu společnosti.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými - v rozhodném období měly propojené osoby uzavřeny standardní smlouvy:

Smluvní partner společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	Smlouvy uzavřené se společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
Compass Communication a.s.	Smlouva o poskytování IT služeb
DRFG a.s.	Smlouva o poskytování administrativních služeb a zpracování dat Smlouva o umísťování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování Smlouva o předávání a ochraně osobních údajů Smlouva o poskytnutí finančních prostředků určených ke krytí ztráty po likvidaci fondu
DRFG Finance s.r.o.	Smlouva o získávání a vzdělávání spolupracujících osob Smlouva o poskytování služeb
DRFG Financial Management a.s.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
DRFG ENERGY s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů Smlouva o administraci investičních nástrojů
DRFG Invest III. s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
DRFG Real Estate s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
DRFG Real Estate Management a.s.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
DRFG TELCO s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů Smlouva o administraci investičních nástrojů
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
DRFG Telco Financial Management a.s.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
Chytrý Honza a.s.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
Oxygen Advisory s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
Real Estate Facility Management s.r.o.	Smlouva o umísťování investičních nástrojů

Ovládaná osoba nemá uzavřenou ovládací smlouvu o převodu zisku.

Jiná právní jednání a opatření v zájmu nebo na popud propojených osob

Jiná právní jednání mezi propojenými osobami měla charakter běžných úkonů, vyplývajících ze vzájemné spolupráce, bez výhod či nevýhod pro propojené osoby. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla ovládanou osobou přijata nebo uskutečněna žádná mimořádná či nestandardní opatření.

Plnění a protiplnění poskytnutá mezi ovládanou osobou a dalšími propojenými osobami

- vyplývají ze vzájemně uzavřených smluv. Ovládaná osoba v rozhodném období nevyplatila žádné dividendy ani tantiémy.

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání

Ovládané osobě nevznikla v rozhodném období žádná újma ze smluv s propojenými osobami, z jiných právních úkonů učiněných v zájmu propojených osob ani z opatření uskutečněných v zájmu nebo na popud propojených osob, jejichž uzavření nebo přijetí se uskutečnilo v posledním či předcházejících účetních obdobích. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení vyrovnání újmy.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů propojených osob, související rizika

Ze vztahů uzavřených mezi propojenými osobami nemá ovládaná osoba žádné výhody ani nevýhody. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s ostatními partnery, pro žádnou stranu neznamení neoprávněnou výhodu či nevýhodu. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu neplynou žádná rizika.

Čl. II.**Rozhodné období**

Tato zpráva je zpracována za účetní období od **1. ledna 2019** do **31. prosince 2019**.

Čl. III.**Závěr**

Zprávu o vztazích zpracovalo představenstvo ovládané osoby v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. (ZOK) s péčí řádného hospodáře na základě dostupných informací. Se zprávou o vztazích a stanoviskem dozorčí rady seznamuje statutární orgán akcionáře společnosti ve stejné lhůtě a za stejných podmínek jako s účetní závěrkou v souladu s § 84 odst. 1 ZOK.

V Brně dne 31.3.2020

Za statutární orgán ovládané osoby:

Ing. Jaroslav Sochor, předseda představenstva

Ing. Jaroslav Sochor, člen představenstva

VII. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Činnost dozorčí rady se v roce 2019 řídila v souladu se stanovami akciové společnosti. Dozorčí rada projednala vybrané problémy společnosti, které se v průběhu roku aktuálně vyskytly včetně vývoje a strategie podnikatelské činnosti. Představenstvo akciové společnosti poskytovalo dozorčí radě veškeré potřebné podklady a informace k řádnému výkonu její činnosti. V činnosti představenstva nebylo zjištěno porušení právních, interních předpisů a stanov společnosti.

Dozorčí rada prověřila zprávu představenstva o vztazích za rok 2019 a neshledala žádné nesrovnalosti nebo mylně podané informace.

Dozorčí rada ve výkonu funkce výboru pro audit prověřila výši a strukturu aktiv a pasiv a způsob rozdělení kladného hospodářského výsledku za rok 2019. Na základě předložených účetních dokladů, dalších dokumentů a roční účetní závěrky, dozorčí rada konstatuje, že údaje jsou v souladu s podmínkami pro vedení účetnictví. Ve všech podstatných aspektech je věrně zobrazen majetek, závazky a vlastní kapitál společnosti k 31.12.2019. Společnost nemá závazky vůči bankám. Závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně vypořádávány. Problematické pohledávky v podstatě nevznikají. Dozorčí rada prostudovala strukturu nákladů společnosti a jejich vývoj. Na základě externího nezávislého auditu účetnictví, je věrně zobrazen výsledek hospodaření za rok 2019. Dozorčí rada neshledala nesrovnalosti v postupu sestavení účetní závěrky tak, jako průběhu nezávislého auditu.

Systém vnitřní kontroly, řízení rizik, strategické a finanční řízení a vnitřní předpisy jsou na úrovni odpovídající velikosti a činnosti společnosti, jsou funkční a efektivní a zároveň jsou v souladu právními předpisy a ve vzájemném souladu. Dozorčí rada je obeznámena s činností a vyhodnocením výsledků vnitřního auditu tak jako plánem vnitřního auditu na další období. Dozorčí radě byla obeznámena prostřednictvím zprávy o činnosti compliance za rok 2019 a zprávy řízení rizik za rok 2019. Byly předloženy argumenty o IT zabezpečení a uchovávání citlivých dat tak, jako o celkovém IT stavu ve společnosti.

Na základě těchto skutečností vydává dozorčí rada valné hromadě tato doporučení:

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrky za rok 2019 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2020 a všech náležitostí s tím souvisejících společnost FSG Finaudit, s.r.o., IČ 61947407.
3. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na rozdělení dosaženého zisku za rok 2019 a to zisk 1 257 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

V Brně dne 2. dubna 2020



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

VIII. ÚČETNÍ VÝKAZY K 31. 12. 2019**Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA (v celých tis. Kč) k 31.12.2019**

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	30	0	30	5
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002				
v tom:	a) vydané vládními institucemi	003				
	b) ostatní	004				
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	258 156	0	258 156	206 480
v tom:	a) splatné na požádání	006	258 156	0	258 156	206 480
	b) ostatní pohledávky	007				
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008				
v tom:	a) splatné na požádání	009				
	b) ostatní pohledávky	010				
5.	Dluhové cenné papíry	011				
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012				
	b) ostatních subjektů	013				
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	5	0	5	2
7.	Účasti s podstatným vlivem	015				
z toho:	v bankách	016				
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017				
z toho:	v bankách	018				
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	371	-371	0	126
z toho:	a) zřizovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	283	-91	192	0
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	26 028	0	26 028	38 923
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	6 035	0	6 035	212
	Aktiva celkem	027	290 908	-462	290 446	245 748
	Kontrolní číslo	999	839 972	-924	839 048	697 976

Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA (v celých tis. Kč) k 31.12.2019

označ.	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028		
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031		
v tom	a) splatné na požádání	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034		
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	269 039	223 681
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	11 646	13 563
6.	Rezervy	039		
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	16 200	16 200
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	16 200	16 200
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048		
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
312.	Kapitálové fondy	053	3 000	3 000
13.	Oceňovací rozdíly	054		
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-10 696	-11 545
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	1 257	849
	Pasiva celkem	060	290 446	245 748
	Kontrolní číslo	999	597 092	507 696

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k 31.12.2019

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01		
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	0	111
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05		
v tom	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	314 255	287 918
5.	Náklady na poplatky a provize	10	283 901	260 504
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	0	2
7.	Ostatní provozní výnosy	12	6	120
8.	Ostatní provozní náklady	13	7 675	6 725
9.	Správní náklady	14	21 034	19 497
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	10 807	9 287
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	2 560	2 113
	b) ostatní správní náklady	17	10 227	10 210
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	18		
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	30	60
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20		
13.				
14.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21		
15.				
16.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
17.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
18.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
19.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
20.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
21.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 621	1 143
22.	Mimořádné výnosy	28		
23.	Mimořádné náklady	29		
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30		
25.	Daň z příjmů	31	363	294
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	1 257	849
	Kontrolní číslo	99	653 736	605 796

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k 31.12.2019

označ.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		0	0
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		0	0
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010		
3.	Závazky ze spotových operací	011		
4.	Závazky z pevných termínových operací	012		
5.	Závazky z opcí	013		
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014		
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	0	0

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

o ověření řádné účetní závěrky a výroční zprávy
k rozvahovému dni 31.12.2019
za ověřované období od 1.1.2019 do 31.12.2019

DŮVĚRA ZAVAZUJE

FSG Finaudit, s.r.o. • tř. Svobody 645/2
779 00 • Olomouc • Czech Republic

T +420 585 222 450
F +420 585 222 450

IČ 61947407
evidenční číslo KAČR 154

W www.fsg.cz
E info@fsg.cz

kancelář Praha • Římská 678/26
120 00 • Praha 2 • Czech Republic

T +420 222 511 060
F +420 222 511 020

kancelář Brno • Šilingrovo nám. 257/3
602 00 • Brno • Czech Republic

T +420 545 240 774
F +420 239 017 720

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Vlnářská 460/3, 603 00 Brno (dále jen "Společnost"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 2 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.** k 31.12.2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období od 1.1.2019 do 31.12.2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.



Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti **povinn**o posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti **nebo** ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka **jako** celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a **vydat** zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není **zárukou**, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce **odhalí** případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku **podvodů** nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by **jednotlivě** nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě **přijmou**.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší **povinností** uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je **naší povinností**:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) **nesprávnosti** účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské **postupy** reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich **základě** mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v **důsledku** podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené **chybou**, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná **opomenutí**, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti **relevantním** pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s **ohledem** na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, **přiměřenost** provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti **uvedlo** v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého **trvání** při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné **důkazní** informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k **závěru**, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě **na** informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou **dostatečné**, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě **trvat** vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí **události** nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, **včetně** přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, **který** vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.** mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných **nedostatků** ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 7. dubna 2020



FSG Finaudit, s.r.o.
tř. Svobody 645/2, Olomouc,
evidenční číslo společnosti č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
evidenční číslo statutárního auditora č. 2014



Příloha k účetní závěrce roku 2019

Účetní jednotka: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
Vinařská 460/3
603 00 Brno

IČ: 60 71 70 68

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a novel,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., MF ČR v platném znění, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce,
- České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, resp. České účetní standardy pro finanční instituce.

Číselné údaje jsou uvedeny v tisících Kč. Za minulá účetní období jsou uvedeny srovnatelné údaje. Účetní období se shoduje s kalendářním rokem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní data a i účetní závěrka jsou zpracovány v účetním SW Helios Orange.

2. OBECNÉ ÚDAJE

Název účetní jednotky:

Sídlo:

Provozovna:

Právní forma:

Identifikační číslo:

Kontaktní údaje:

Datum vzniku společnosti:

Rozhodující předmět činnosti:

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jen „společnost“)

Vinařská 460/3, 603 00 Brno

náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno

akciová společnost

60 71 70 68

tel. 545 218 972 info@efekta.cz www.efekta.cz ID 3vjs6m

29.července 1994

poskytování hlavní investiční služby:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) ZPKT,
- podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) na účet zákazníka,
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b),
- podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT, umisťování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) bez závazku jejich upsání,

poskytování doplňkové investiční služby:

- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umisťováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,
- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, poskytování úvěru nebo zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí.

Výčet činností a jejich zeměpisné umístění:

Společnost se především specializuje:

- zprostředkování obchodů s podílovými listy otevřeného podílového nemovitostního fondu CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND,
- umisťování investičních nástrojů, dluhopisů, od emitentů k zájemcům a služby s tím spojené,
- firemní finance v rámci poradenské činnosti.

Své činnosti společnost nabízí a provozuje na území České republiky.

Veřejné podpory:

Společnost v roce 2019 neusilovala ani nezískala jakoukoliv veřejnou podporu.

Změny a dodatky provedené v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období:

Společnost podala v listopadu 2019 návrh do obchodního rejstříku na změnu svého sídla. Krajský soud v Brně o této změně rozhodl svým usnesením 4.12.2019. V obchodním rejstříku se vymazává sídlo Brno, Holandská 878/2 a nově se zapisuje sídlo Brno, Vinařská 460/3. Tato skutečnost byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1.1.2020.

Změny v uplynulém účetním období a neprovedené v obchodním rejstříku ke dni sestavení řádné účetní závěrky:

Tato situace nenastala.

Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti:

Tato situace nenastala.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2019:

představenstvo	Ing. Jaroslav Sochor – předseda představenstva
	Ing. Jaroslav Sochor jr. – člen představenstva
dozorčí rada	Ing. Tomáš Hruška – předseda dozorčí rady
	Mgr. Jakub Lukša – člen dozorčí rady

Společnost zastupuje vůči třetím osobám a státními orgány každá člen představenstva samostatně.

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou účtovány v okamžiku vypořádání obchodu.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti k prodeji.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly držené za účelem k prodeji jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky / ztráty z tohoto přecenění se zachycují do výkazu zisků a ztráty v rámci položky „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem zpětného odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) se u společnosti nevyskytují.

Dluhové cenné papíry se v majetku účetní jednotky nevyskytují.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. Cenné papíry klientů předané společností do správy jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení“.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijatých finančních prostředků určených ke koupi cenných papírů, volné finanční prostředky klientů a finanční prostředky klientů určené pro výplatu protiplnění za akcie od menšinových akcionářů. Tyto závazky jsou v CZK a v EUR.

(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílníkem. Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém společnost má nejméně 20% na jeho základním kapitálu. Ani jedna z uvedených účastí se ve společnosti nevyskytuje.

(e) Pohledávky za bankami a za klienty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých klientů. Opravné položky vytváření na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Daňově odčitatelná část celkově vytvořených opravných položek je vypočítána podle § 8 zákona o rezervách č. 593/1992 Sb. v aktuálním znění. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Společnost neeviduje pochybné a ztrátové pohledávky, tudíž nevytváří opravné položky ani rezervy.

(f) Pohledávky a závazky vůči třetím stranám

V rozvaze se pohledávky a závazky vykazují v souladu s původní splatností, kterou se rozumí doba, ve které musí být podle smlouvy úrokový nástroj splacen. Podle původní splatnosti se pohledávky a závazky člení:

- krátkodobé, se splatností do 1 roku včetně,
- střednědobé, se splatností nad 1 rok do 5 let včetně,
- dlouhodobé, se splatností nad 5 let.

Jedná se o účetní případy poskytnutí, přijetí úvěru a postoupení pohledávky, které se účtují na účtech účtové třídy 2, skupiny účtu 21. Tyto případy se vykazují v rozvaze v naběhlých hodnotách, tj. jsou vykazovány společně s těmito pohledávkami a závazky. Úroky na účty 61,71 Náklady, výnosy z finančních činností.

Pohledávky nabyté za úplatu včetně naběhlého příslušenství se ocení pořizovací cenou. Dojde-li ke znehodnocení rozvahové hodnoty pohledávky, účetní jednotka tvoří opravné položky. Tvorba opravných položek, odpisy a rezervy jsou totožné s bodem (e).

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50%,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(h) Hmotná a nehmotná aktiva

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadované dobu životnosti, která je delší než jeden rok a hodnotově splňuje kritéria zákona o daních z příjmů, tj. dlouhodobý hmotný majetek od 40 tis. Kč a nehmotný majetek od 60 tis. Kč.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Software	3 roky
Stroje a přístroje	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Zřizovací výdaje	5 roků
Inventář	5 roků
Ostatní	10 až 50 roků

Technická zhodnocení najatého majetku jsou odpisována rovnoměrně po dobu trvání nájmu nebo po zbytek jejich doby životnosti, podle toho, který časový úsek je kratší.

Údaje o zvoleném způsobu odpisování a odpisový plán se sestavuje při pořízení majetku a je uveden na inventární kartě hmotného a nehmotného majetku.

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Drobný nehmotný a hmotný majetek s pořizovací cenou do 20 tis. Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání.

Výpočetní technika a ostatní drobný majetek nad 20 tis. Kč a do 40 tis. Kč se odepisuje ve výši 50 % pořizovací ceny v 1. roce a 50 % pořizovací ceny v následujícím roce.

Účetní odpisy jsou účtovány na analytické účty účtu 635 a 636 - „Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku“ dle druhu majetku.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jim rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

(i) Přepočtení cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které nejsou vykazovány v rozvaze nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Finanční deriváty

Vložené deriváty
Deriváty k obchodování
Zajišťovací deriváty

Tyto účetní případy se u společnosti nevyskytují.

(k) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. Odložené daňové pohledávky se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích

(l) Finanční leasing

Majetek nabytý formou finančního leasingu je zachycen v položce „Hmotný majetek“ až v okamžiku převodu právního vlastnictví na společnost. Leasingové splátky jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Ostatní provozní náklady“.

(m) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost během účetního období 2019 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2019	2018	2017
Výnosy z úroků			
z vkladů	0	0	0
z debetních zůstatků klientských účtů	0	0	0
Celkem	0	0	0
Náklady na úroky			
z vkladů	0	111	172
z debetních zůstatků u jiných OCP	0	0	0
Celkem	0	111	172

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018	2017
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	20 982	13 074	4 703
z poradenské činnosti, korporátní služby	87	0	0
ze zprostředkování a ostatní služby pro klienty *	293 186	274 844	98 258
Celkem	314 255	287 918	102 961
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	21	54	98
banky	474	236	184
investiční zprostředkovatelé	283 406	260 214	88 520
Celkem	283 901	260 504	88 8029

* Pozn.: Zprostředkování prodeje cenných papírů fondu kolektivního investování a umístřování investičních nástrojů.

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2019	2018	2017
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	9	39
Kurzové rozdíly	0	-7	-15
Celkem	0	2	24

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč	2019	2018	2017
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	0
ostatní činnosti s CP (korporátní služby)	0	0	136
z prodeje majetku	0	120	0
ostatní provozní výnosy	6	0	0
z pokut a penále, manka a škody	0	0	0
Celkem	6	120	136
Provozní náklady účetního období v tis. Kč	2019	2018	2017
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	0
z pokut a penále, manka a škody, dary	98	28	0
z příspěvku do Garančního fondu OCP **	6 285	5 758	2 062
ostatní provozní náklady *	1 292	939	763
Celkem	7 675	6 725	2 825

* Pozn.: Neuplatněné DPH.

** Pozn.: 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby viz. bod 6.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2019	2018	2017
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnancům	4 758	4 592	1 752
Sociální pojištění	1 880	1 554	860
Zdravotní pojištění	680	559	310
Ostatní sociální náklady	349	210	122
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	3 140	2 371	1 746
	10 807	9 287	4 790
Ostatní správní náklady:	10 227	10 210	6 160
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	155	1 557	523
z toho náklady na externí audit *	80	67	67
z toho outsourcing	4 128	3 070	2 178
	21 034	19 497	10 950
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	0	0	0
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			
	2019	2018	2017
Zaměstnanci (bez DPP, DPČ)	17	17	10
Členové představenstva	2	2	2
Členové dozorčí rady	2	2	2

* Pozn.: Kromě úhrady za externí audit účetní závěrky nebylo statutárnímu auditorovi poskytnuto žádné jiné plnění.

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2019		2018		2017	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

tis. Kč	2019	2018	2017
Akcie k prodeji	0	0	0
Podílové listy k prodeji	5	2	585
Celkem	5	2	585

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených k prodeji

tis. Kč	2019		2018		2017
	tržní cena	cena pořízení	tržní cena	cena pořízení	tržní cena
Vydané finančními institucemi					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Vydané nefinančními institucemi					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	5**	601*	2	598	585
	5	601	2	598	585
	5	601	2	598	585

* Pozn.: Součástí sumy je 596 tis. Kč v akciích z období kuponové privatizace v nulovém ocenění v účetnictví.

** Pozn.: 45,39 ks podílových listů nakoupených při sdružování pokynů klientů k nákupu podílových listů.

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2019 neinkasovala žádné dividendy.

(c) Repo a reverzni repo transakce

Tyto transakce společnost nerealizovala.

(d) Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, nakoupené společností

Tento druh cenných papírů představující rozhodující nebo podstatný vliv na jiném podniku společnost nevlastní a ani v letech minulých neměla v držení. Tento druh cenných papírů společnost nemá v držení.

(d) Dluhové cenné papíry

Společnost nemá v držení a ani v letech minulých neměla v držení dluhové cenné papíry k obchodování, k prodeji tak i držené do splatnosti.

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) této přílohy a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce.

Změny nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2018	282	-	282
Přírůstky	90	-	90
Ostatní změny (nezařazený majetek)	96	-	96
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2018	468	-	468
K 1. lednu 2019	468	-	468
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky (zmařená investice)	-95	-	-95
K 31. prosinci 2019	371	-	371
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2018	282	-	282
Roční odpisy	60	-	60
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2018	342	-	342
K 1. lednu 2019	342	-	342
Roční odpisy	29	-	29
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2019	371	-	371
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2017	0	0	0
K 31. prosinci 2018	126	0	126
K 31. prosinci 2019	0	0	0

13. HMOTNÝ MAJETEK

Hmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) a postupy účtování pro banky a finanční instituce.

(a) Změny hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2018	-	88	1 869	-	1 957
Přírůstky	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-50	-1 778	-	-1 828
K 31. prosinci 2018	-	38	91	-	129
K 1. lednu 2019	-	38	91	-	129
Přírůstky	-	-	-	192	192
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-38	-	-	-38
K 31. prosinci 2019	-	-	91	192	283
Oprávky a opravné položky					
K 1. lednu 2018	-	88	1 869	-	1 957
Roční odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-50	-1 778	-	-1 828
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2018	-	38	91	-	129
K 1. lednu 2019	-	38	91	-	129
Roční odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-38	-	-	-38
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	-	-	91	-	91
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2017	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2018	0	0	0	0	0
K 31. prosinci 2019	0	0	0	192	192

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost v roce 2019 nedisponovala majetkem koupeným na základě finančního leasingu.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018	2017
Bankovní účty	258 156	206 480	143 263
z toho běžné účty	32 582	22 124	7 162
vklady klientů	225 574	184 356	136 101
	258 156	206 480	143 263

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018	2017
Ostatní dlužníci	26 028	38 923	9 182
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	4 484	21 999	4 522
pohledávky za obchodníky s cennými papíry	0	0	0
pohledávky za zaměstnanci, postoupení pohledávky	0	0	0
poskytnuté zálohy	520	334	21
pohledávky za emitenty dluhopisů, kupóny pro klienty	21 024 *	16 590	4 639
	26 028	38 923	9 182

Pozn.: * Pohledávka za emitenty dluhových cenných papírů z titulu kuponového výnosu za 12/2019 k vyplacení 1/2020.

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018	2017
Náklady příštích období	6 035	212	29
z toho distribution fee *	5 858	0	0
ostatní	177	212	29
Příjmy příštích období	0	0	0
	6 035	212	29

Pozn.: * Výnos z distribution fee za 4Q/2019 inkasovaný od CAIAC fund Management AG 5 418 tis. Kč a distribuce Natland Bonds 40 tis. Kč.

17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018	2017
Ostatní závazky	269 039	223 681	144 313
z toho závazky z obchodního styku	20 650	26 442	2 481
zúčtování se zaměstnanci	500	540	532
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	752	656	470
závazky vůči klientům *	225 574	184 356	136 101
závazek vůči klientům z titulu kupónů z dluhopisů	21 024**	11 540	4 639
přechodné účty pasiv	539	147	90
	269 039	223 681	144 313

Pozn.: * Volné finanční prostředky klientů korespondující s bodem 14 „Pohledávky za bankami / vklady klientů“.

** Závazek vůči klientům z titulu kuponového výnosu za 12/2019 k vyplacení 1/2020.

18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2019	2018	2017
Výnosy příštích období	0	0	0
Výdaje příštích období	11 646	13 563	4 097
z toho příspěvku do Garančního fondu OCP	6 285	5 758	2 062
provize spolupracujícím subjektům	5 361	7 805	2 035
	11 646	13 563	4 097

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

K poslední změně základního kapitálu, resp. jeho navýšení došlo v roce 2013 a to o částku 300 tis. Kč do celkové závěrečné výše 16,2 tis. Kč. Mimo tento základní kapitál provedl v 11/2018 jediný akcionář společnosti příplatek k základnímu kapitálu ve výši 3 000 tis. Kč. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2019:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
David Rusňák	Brno, Hroznová 448/21	16 200	100
		16 200	100

20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2019	849	-11 545	0	3 000
Zisk roku 2018	849			
Rozdělení zisku roku 2018 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-849	849	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2019 před rozdělením zisku z roku 2019	1 257	-10 696	0	3 000
Zisk roku 2019	1 257	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2019:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-1 257	1 257	-	-
	0	-9 439	0	3 000

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA**(a) Splatná daň z příjmů**

tis. Kč	2019	2018	2017
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 621	1 143	372
Výnosy nepodléhající zdanění	-37	-23	-14
Daňově neodčitelné náklady	327	426	182
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	0	0	0
Mezisoučet	1 911	1 546	540
Odečet daňové ztráty	-	-	-540
Daň vypočtená při sazbě 19%	363	294	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%.
Společnost pro rok 2019 nestanovila odloženou daň, neboť pro ni nemá náplň.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2019	2018	2017
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
	-	-	-
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
Ostatní	-	-	-
	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0	0

22. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2019	2018	2017
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	-	-	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	-	-	-

23. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

a) Pohledávky a závazky v obchodním styku, týkající se vztahů k podnikům ve skupině

Společnost byla v roce 2019 ovládána ovládající osobou Davidem Rusňákem (viz. bod 17.) jako jediným akcionářem. Na základě zákona o podnikání na kapitálovém trhu je společnost v rámci skupiny smíšené holdingové osoby. Podrobnější informace jsou ve „zprávě o vztazích“ v rámci výroční zprávy za rok 2019. Následující výčet pohledávek a závazků v obchodním styku je uveden v tis. Kč. K plnění došlo během ledna 2020.

Pohledávky:

DRFG Real Estate s.r.o.	561
DRFG a.s.	450
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	3 169
DRFG Financial Management a.s.	61

Závazky:

DRFG Finance s.r.o.	4 937
DRFG a.s.	108
Oxygen Advisory s.r.o.	900
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	16
Chytrý Honza a.s.	12 463

b) Odměny a půjčky členům řídicích a kontrolních orgánů:

	představenstvo			dozorčí rada		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
počet členů	2	2	1	2	2	2
odměny	-	-	-	-	-	-

Členům řídicích a kontrolních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) nebyly poskytnuty v roce 2019, ani v letech minulých, odměny spojené s výkonem funkce. Nenastalo plnění z titulu úvěrů, půjček, zápujček a podobných benefitů nad rámec mzdové politiky společnosti.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s investičními nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(a) Obchodování

Společnost neprovádí aktivní obchodování s cennými papíry na vlastní účet se spekulativním úmyslem. Společnost nepřebírá tržní riziko z obchodování zákazníků.

Společnost nakupuje na vlastní knihu podílové listy fondů kolektivního investování, jedná se o obchody vynucené procesem nákupu podílových listů v rámci sdruženého pokynu zákazníků společnosti s limitním objemem. Takto získané podílové listy jsou neprodleně opět odprodány bez spekulace na zisk.

(b) Ostatní (neobchodní) aktivity

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat / prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Jak je uvedeno v kapitole obchodování, společnost jako součást své strategie řízení rizika likvidity, umísťuje svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, mají okamžitou splatnost. K 31.12.2019 nemá společnost ztrátové nebo ohrožené pohledávky. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Zbytková splatnost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2019						
Pokladní hotovost	30	-	-	-	-	30
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	258 156	-	-	-	-	258 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcíe, podílové listy a podíly	5	-	-	-	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	25 796	-	-	-	232	26 028
Náklady a příjmy příštích období	6 035	-	-	-	-	6 035
Celkem	290 022	-	-	-	232	290 254
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	43 465	-	-	-	225 574	269 039
Výnosy a výdaje příštích období	11 646	-	-	-	-	11 646
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	55 111	-	-	-	225 574	280 685
Gap	234 911	-	-	-	-225 342	9 569
Kumulativní gap	234 911	234 911	234 911	234 911	9 569	

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Zbytková splatnost aktiv a závazků (pokračování)

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2018						
Pokladní hotovost	5	-	-	-	-	5
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	206 480	-	-	-	-	206 480
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	38 691	-	-	-	232	38 923
Náklady a příjmy příštích období	150	62	-	-	-	212
Celkem	245 326	62	-	-	232	245 620
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	39 325	-	-	-	184 356	223 681
Výnosy a výdaje příštích období	13 194	369	-	-	-	13 563
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	52 519	369	-	-	184 356	237 244
Gap	192 807	-307	-	-	-184 124	8 376
Kumulativní gap	192 807	192 500	192 500	192 500	8 376	

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pokladní hotovost	6	-	-	-	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	143 263	-	-	-	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	585	-	-	-	-	585
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	9 161	-	-	-	21	9 182
Náklady a příjmy příštích období	29	-	-	-	-	29
Celkem	153 044	-	-	-	21	153 065
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 212	-	-	-	136 101	144 313
Výnosy a výdaje příštích období	4 097	-	-	-	-	4 097
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	12 309	-	-	-	136 101	148 410
Gap	140 735	-	-	-	-136 080	4 655
Kumulativní gap	140 735	140 735	140 735	140 735	4 655	

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Úrokové riziko

Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do 1 roku. Společnost tedy neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasiv.

Úroková citlivost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pokladní hotovost	30	-	-	-	30
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	258 156	-	-	-	258 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
Celkem	258 186	-	-	-	258 186
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	258 186	-	-	-	258 186
Kumulativní gap	258 186	-	-	-	258 186
K 31. prosinci 2018					
Pokladní hotovost	5	-	-	-	5
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	206 480	-	-	-	206 480
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
Celkem	206 485	-	-	-	206 485
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	206 485	-	-	-	206 485
Kumulativní gap	206 485	-	-	-	206 485

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Úroková citlivost aktiv a závazků (pokračování)**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Pokladní hotovost	6	-	-	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	143 263	-	-	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	143 269	-	-	-	143 269
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	143 269	-	-	-	143 269
Kumulativní gap	143 269	-	-	-	143 269

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny podílových listů a akcií držených v portfoliu společnosti. Investice do podílových listů a jejich prodej jsou vynucenými obchody vzniklými v souvislosti s vypořádáním obchodů s podílovými listy při sdruženém pokynu k nákupu s limitním objemem. I přesto, že se jedná o vynucené obchody bez spekulace na zisk, měly v roce 2019 tyto fondy v průměru rostoucí hodnotou podílového listu. K 31.12.2019 společnost vlastnila podílové listy v hodnotě 5 tis. Kč, viz. bod 11.

Měnové 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. Společnost k 31.12.2019 nemá žádné závazky ani pohledávky v cizí měně z dodavatelsko-obdobratelských vztahů. Od 11/2019 jsou zájemcům nabízeny dluhové cenné papíry emitované v EUR. K tomuto účelu slouží bankovní účet v EUR tak jako evidence majetkových účtů klientů v EUR. Společnost přijaté vklady klientů v cizí měně po vypořádání náležitostí přeposílá emitentovi dluhopis tak, jako kuponové výnosy klientům. Tím nevzniká velký kursový výkyv. Neprovádí se aktivní obchodování s cennými papíry v cizí měně.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2019					
Pokladní hotovost	-	-	30	-	30
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	103	-	258 053	-	258 156
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	5	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	33	-	25 995	-	26 028
Náklady a příjmy příštích období	-	-	6 035	-	6 035
Celkem	136	-	290 118	-	290 254
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	135	-	268 904	-	269 039
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	11 646	-	11 646
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	135	-	280 550	-	280 685
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	1	-	9 568	-	9 569

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2018					
Pokladní hotovost	-	-	5	-	5
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	206 480	-	206 480
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	38 923	-	38 923
Náklady a příjmy příštích období	-	-	212	-	212
Celkem	-	-	245 620	-	245 620
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	223 681	-	223 681
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	13 563	-	13 563
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	237 244	-	237 244
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	8 376	-	8 376

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Pokladní hotovost	-	-	6	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	143 263	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	585	-	585
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	9 182	-	9 182
Náklady a příjmy příštích období	-	-	29	-	29
Celkem	-	-	153 065	-	153 065
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	144 313	-	144 313
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 097	-	4 097
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	148 410	-	148 410
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 655	-	4 655

(c) Řízení rizik

Řízení rizik ve společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných pouze v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se dlouhodobě nevystavuje měnovému riziku, neboť investiční služby v cizí měně vypořádává okamžitě. Vynucené obchody na vlastní účet provádí v předem stanovených limitech.

Nejrizikovější činnosti, ze kterých může vyplynout ztráta:

- obchodování na vlastní účet, které je eliminováno omezením těchto obchodů, bez spekulativního charakteru, v předem nastavených limitech.

Řízení rizik je v kompetenci útvaru Compliance a řízení rizik, který stanovuje strategický směr společnosti, zabezpečuje identifikaci rizik, navrhuje limity rizik, monitorování a zachování souladu s limity, určuje míru tolerance, navrhuje alokaci kapitálu a předkládá k vydání vnitřní směrnice, pověřuje odpovědné zaměstnance.

Operační riziko

Operační riziko je ošetřeno a minimalizováno vnitřními směnicemi konkrétních útvarů společnosti, které se týkají pracovních postupů, kompetencí a kontrolních mechanismů při poskytování služeb obchodníka s cennými papíry v rozsahu licence, tj. organizace vnitřního provozu, organizační a pracovní řád, školení zaměstnanců.

Riziko likvidity

Smyslem řízení likvidity je předcházet situacím, kdy by mohla nastat momentální platební neschopnost. Pouze pověřená osoba zajišťuje přístup k hotovosti, nezbytné ke krytí závazků vůči zákazníkům, závazků se splatností a prostředků ke krytí nepředvídatelných událostí, a to důsledným plánováním budoucích peněžních toků a dodržováním limitů, pravidel a zásad nakládání s peněžními prostředky. Zákaznický finanční majetek je veden pouze na oddělených zákaznických bankovních účtech a majetkových účtech vedených v samostatné evidenci společnosti. Obchodování se provádí pouze na vysoce likvidních trzích.

Úvěrové riziko

Společnost v současné době neposkytuje zákazníkům zápůjčky na obchodování s investičními nástroji, tak jako neposkytuje standardně půjčky obchodním partnerům. Investiční služba je poskytována jen těm zákazníkům, jejichž zůstatek finančních prostředků na zákaznickém majetkovém účtu kryje celkovou částku ceny nákupu investičního nástroje plus smluvní odměnu a příslušné poplatky.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koronavirová krize roku 2020 zásadně nezasáhla do chodu obchodníka s cennými papíry. Nastavením vnitřních zásad ochrany a bezpečnosti svých zaměstnanců je zachován přiměřený chod společnosti tak, jako průběžné plnění veškerých závazků a pohledávek.

Osoba odpovědná za účetnictví a účetní závěrku: Ing. Tomáš Hruška

V Brně dne 6.4.2020



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

**EFEKTA obchodník
s cennými papíry a.s.**

ke dni 31.12.2019

IČ
60717068

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

**Vinařská 460/3
603 00 Brno**

Označení	Popis	Běžné období	Minulé období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	206 487	143 854
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 621	1 143
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	126	51
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	126	60
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0	0
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	0	-120
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	0	111
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	1 747	1 194
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	50 443	58 616
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	7 071	-29 924
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	43 372	88 540
A. 2 3	Změna stavu zásob	0	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	52 190	59 810
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	0	-111
A. 4	Přijaté úroky	0	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-294	0
A. 7	Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	51 896	59 699
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-192	-186
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	120
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-192	-66
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	3 000
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	3 000
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	3 000
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	51 704	62 633
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	258 191	206 487

Sestaveno dne:

06.04.2020

Právní forma účetní jednotky:

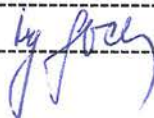
akciová společnost

Předmět podnikání účetní jednotky:

obchodník s cennými papíry

Podpisový záznam:

Ing. Jaroslav Sochor



Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2019

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ: 60717068

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	16 200	0	0	0	0	0	-11 917	372	4 655
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								849	849
Dividendy									0
Převody do fondů					3 000		372	-372	3 000
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2018	16 200	0	0	0	3 000	0	-11 545	849	8 504

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	16 200	0	0	0	3 000	0	-11 545	849	8 504
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								1 257	1 257
Dividendy									0
Převody do fondů							849	-849	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2019	16 200	0	0	0	3 000	0	-10 696	1 257	9 761

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2019

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ: 60717068

Kapitál, kapitálové požadavky a kapitálové poměry (dle vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	8 504	7 528
Tier 1 (T1) kapitál	8 504	7 528
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	8 504	7 528
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	-10 696	-11 545
Zisk / ztrata	1 257	849
Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-1 257	-849
Ostatní rezervní fondy	3 000	3 000
Vedlejší tier 1 (AT1) kapitál		
Tier 2 (T2) kapitál		
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál Tier 1	10,36%	17,28%
Kapitálový poměr pro kapitál Tier 1	10,36%	17,28%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	10,36%	17,28%
Rizikové expozice celkem	82 086	43 562
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volně dodávky	82 086	43 562
Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		
Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům		
Expozice vůči subjektům veřejného sektoru		
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám		
Expozice vůči mezinárodním organizacím		
Expozice vůči institucím	6 516	4 426
Expozice vůči podnikům	32 063	39 134
Retailové expozice		
Expozice zajištěné nemovitostmi		
Expozice v selhání		
Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
Expozice v krytých dluhopisech		
Položky představující sekuritizované pozice		
Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením		
Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování	5	2
Akciové expozice		
Rizikové expozice pro poziční, měnové a komoditní riziko	1	0
Dodatečné rizikové expozice z důvodu uplatňování režijních nákladů	43 501	0

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2019

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ: 60717068

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	84,95	86,15	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Aktiva ř." 27-Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	564,60	621,92	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59)
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	8,85	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; 100*(("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03))
Návratnost aktiv ROA ((Čistý zisk + úroky po zdanění) / celková aktiva)	0,43	0,39	Vyjadřuje kolik jednotek zisku před úroky a daněmi připadá na jednotku celkového vloženého kapitálu; 100*(("Výsledovka ř." 32+03) / ("Rozvaha ř." 27))
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	3,81	8,33	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; 100*(("Výsledovka ř." 27+30+03) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období;"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	13,76	12,90	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; 100*(("Výsledovka ř." 32) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Běžné období;"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Minulé období;))
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	0,40	0,30	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09))
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	99,49	99,65	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." 09))

Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	3,44	3,23	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(\"Výsledovka ř. \" 15) / (\"Výsledovka ř. \" 09)
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1237	1147	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance (\"Výsledovka ř. \" 14) / (Průměrný přepočtený stav osob v období)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	17	17	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2019:

Prohlášení

Osoba odpovědná za výroční zprávu:

Ing. Tomáš Hruška
hlavní ekonom EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

Prohlašuji, že údaje uvedené ve výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohli ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti, nebyly vynechány.

V Brně dne 6.4.2020

Handwritten signature in blue ink, reading "Tomáš Hruška".