

Obchodník  
s cennými papíry

**efekta**

**Výroční zpráva  
za rok 2018**

**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 .....	11
VII. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY.....	18
VIII. ÚČETNÍ VÝKAZY K 31. 12. 2018.....	19
IX. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA.....	23
X. PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROKU 2018 .....	27

## I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2018 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 2018, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

V roce 2018 se společnost orientovala na investiční služby v rozsáhlé oblasti korporátních financí a služby v oblasti obchodování s cennými papíry kolektivního investování a umisťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

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

Ve společnosti došlo v návaznosti na širokou paletu nabízených investičních příležitostí i k dalšímu celkovému rozvoji jednotlivých organizačních úseků. Tím důsledněji naplňujeme své zákonité povinnosti obchodníka s cennými papíry včetně personálního posílení téměř všech úseků.

Strategickým výhledem společnosti je nabízet své investiční nástroje a šíření svého dobrého jména v celorepublikovém formátu. Pro naplnění tohoto cíle spolupracujeme s 18-ti investičními zprostředkovateli a partnery.

Pro širokou veřejnost, ale i pro korporátní investory máme v nabídce až 21 druhů dluhopisů se zajímavým úrokovým výnosem, jenž pro emitenty umisťujeme zájemcům. Zároveň provádíme měsíční výplatu úroku z tohoto investičního nástroje.

V nadcházejícím roce navážeme na naši dosavadní činnost s tím, že dále zkvalitníme portfolio svých služeb dle své licence obchodníka s cennými papíry, tak jak si to žádá trh ale i dnešní zákazník, investor.

V Brně dne 5. dubna 2019



Ing. Jaroslav Sochor  
předseda představenstva

## II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

<b>obchodní jméno</b>	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	
<b>identifikační číslo</b>	60717068	
<b>sídlo</b>	Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00	
<b>provozovna</b>	Brno, náměstí Svobody 91/20, PSČ 603 00	
<b>kontaktní údaje</b>	tel. 545 218 972	ID 3vjs6m
	e-mail info@efekta.cz	www.efekta.cz
<b>vznik společnosti</b>	29. července 1994	
<b>právní forma</b>	akciová společnost	
<b>základní kapitál</b>	16 200 000,00 Kč	
	162 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,00 Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě	
<b>struktura vlastníků</b>	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2018 je stav následující:	
	David Rusňák s podílem 100 %	
<b>počet zaměstnanců</b>	17	
<b>předmět činnosti</b>	<i>poskytování hlavní investiční služby:</i>	
	<ul style="list-style-type: none"><li>- 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,</li><li>- podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) na účet zákazníka,</li><li>- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),</li><li>- podle § 4 odst. 2 písm. h) ZPKT, umisťování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) bez závazku upsání,</li></ul>	

### *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 záruk za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, záruk 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 2018 proběhla řádná valná hromada 30. dubna 2018, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2017.

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.

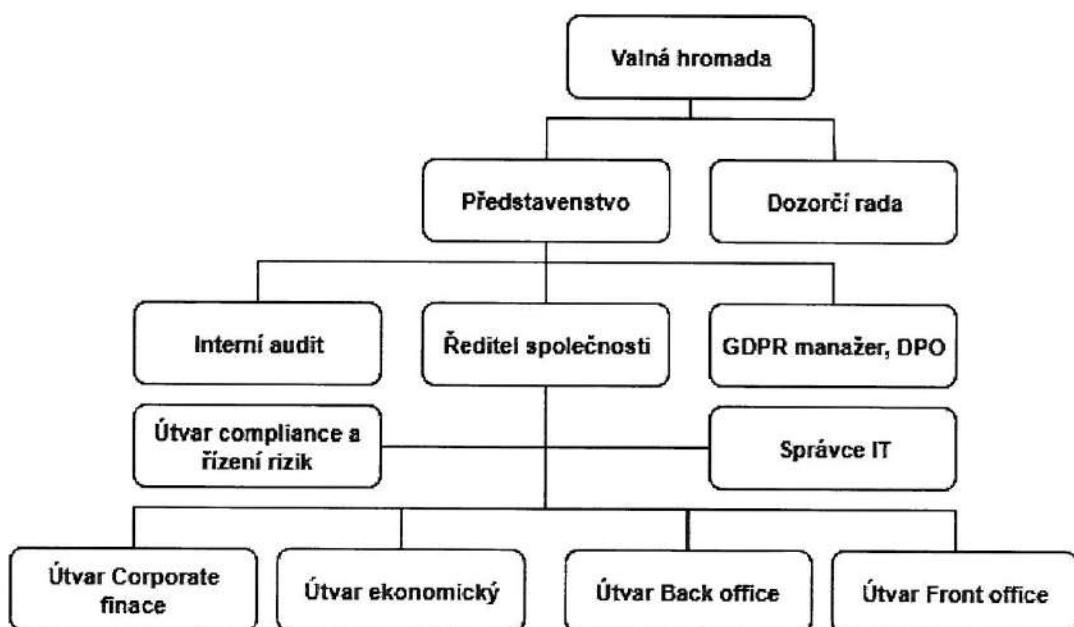
- **členové představenstva**

- Ing. Jaroslav Sochor (\*1954) - předseda představenstva
  - vzdělání vysokoškolské, VŠZ Brno,  
Fakulta provozně-ekonomická
  - v zaměstnanec poměru od roku 1994
  - členství v orgánech jiných společností:
    - Amylon, a.s. - místopředseda správní rady
- 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 v letech 1998 – 2012,  
nově od roku 2015
  - Mgr. Jakub Lukša (\*1986)
    - člen dozorčí rady
    - vzdělání vysokoškolské, Masarykova univerzita,  
Právnická fakulta
    - mimo zaměstnanecký poměr

**Organizační struktura společnosti**



## IV. PROFIL SPOLEČNOSTI

### Vznik společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla založena v roce 1994. Společnost získala již zkušené obchodníky a ostatní zaměstnance, kteří pracovali v oblasti kapitálového trhu od jeho počátku a za dobu jeho trvání nashromázdili cenné zkušenosti. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu již 25 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 čtyř základních a již tradičních oblastí:

Brokerage	- obchodování s cennými papíry
Umístování cenných papírů	- provádění umístování dluhopisů na trh bez závazku úpisu
Corporate Finance	- podnikové finance v oblasti akvizic, fúzí a přeměn podob CP
Veřejné dražby cenných papírů - provádění veřejných dražeb akcií	

#### • **BROKERAGE**

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. v roce 2018 reagovala na další poptávku služeb na trhu a zdánlivě nabízela možnost pro retailové 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 2019 se pro klienty připravuje další rozšíření spektra nabízených služeb a nástrojů.

#### • **UMÍSTOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ**

Na základě nově získaných licencí začala společnost spolupracovat s partnery, emitenty dluhopisových cenných papírů, se kterými na základě smluv o umístění cenných papírů tyto za emitenty nabízí trhu a to zejména pomocí distribuční sítě, které se skládá z několika investičních zprostředkovatelů.

#### • **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. Realizujeme i všechny formy odkupu cenných papírů, povinné i dobrovolné.

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 pokračovala při zajišťování činností při aplikaci výkupu účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem. Pro hlavního akcionáře postupně ukončujeme proces plného ovládnutí

společnosti s vyloučením ostatních minoritních akcionářů. Tato právní úprava umožnuje použít instrument vytěsnění minoritních akcionářů, tedy převzetí jmění hlavním akcionářem.

V roce 2019 bude společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. nadále poskytovat služby spojené s přeměnou akcií, přípravou a realizací dražeb cenných papírů, procesem squeeze-out, výkupy akcií i s další poradenskou činností související s přeměnami společnosti. V souvislosti s nově nabytou licencí plánuje naše společnost i nadále nabízet investiční službu umisťování cenných papírů bez závazku jejich upsání a dále pak činnosti s umisťováním související.

## V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

### • Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2018

Celková bilanční suma za účetní období 2018 dosáhla hodnoty 245 748 tis. Kč při celkovém čistém obratu 291 445 tis. Kč. Podíl na výši bilanční sumy má především stoupající křivka činnosti obchodníka s cennými papíry a s tím související nabídka produktů a služeb pro naše klienty. Společnost poskytla své služby více jak 9 tisícum klientům, pro které zobchodovala 1 752 648 tis. Kč ve fondech kolektivního investování a u pro zájemce umístila dluhopisy v hodnotě 1 531 400 tis. Kč.

Tato činnost společnosti je zřejmá na straně aktiv ve finančním majetku, kde na bankovních účtech je k 31.12.2018 složeno 206 480 tis. Kč resp. 184 356 tis. Kč finančních prostředků klientů určených k nákupu investičních nástrojů. V roce 2018 došlo ke změně depozitní banky na Kaiser Partner Privatbank AG, kde je k témuž datu připraveno 130 760 tis. Kč k nákupu podílových listů. Spolu s umísťováním dluhopisů od emitentů k zájemcům společnost provádí administrativu a výplatu úrokových výnosů na měsíční bázi. V roce 2018 bylo na kupónových výnosech vyplaceno přes 89 mil. Kč. Ostatní položky aktiv představují běžnou hospodářskou činnost a pohledávky z obchodně dodavatelského styku. Jejich výše koresponduje s objemem vykonaných činností. Nejsou evidovány žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly rizikovou položku. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku představuje zanedbatelnou položku, došlo k redukci nepotřebného majetku a posílení SW vybavení.

Na straně pasiv měl vliv na výši vlastního kapitálu nejen dosažený kladný hospodářský výsledek 849 tis. Kč, ale především 3 000 tis. Kč příplatek k základnímu kapitálu akcionářem. Vlastní kapitál je tím na hodnotě 8 504 tis. Kč, v roce 2017 4 655 tis. Kč. Toto posílení lze chápat jako kapitálovou bezpečnostní pojistikou v řízení možných rizik. Vlastní akcie společnost nedrží. V roce 2018 nebyly tvořeny žádné rezervy. Cizí zdroje ve výši 237 244 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky z běžné obchodní a hospodářské činnosti, ale především závazkem vůči klientům 184 356 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.

Výnosy z poplatků a provizí ve výši 287 918 tis. Kč představují více jak dvojnásobný nárůst oproti roku 2017. Stejnou tendenci mají i náklady na tyto poplatky a provize ve výši 260 504 tis. Za výsledky stojí naše spolupráce s 18-ti investičními zprostředkovateli. Správní náklady v roce minulém, ve výši 19 497 tis. Kč, korespondují s personálním a materiálním vybavením společnosti a s výše uvedených účetních údajů činnosti obchodníka s cennými papíry. V celkových výsledcích bylo dosaženo zisku 1 143 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2018 zisku 849 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 2018 – zisk 849 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující rozdělení zisku roku 2018:

- čistý zisk ve výši 849 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

- **Zahraniční aktivity**

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. měla v roce 2018 vydílen 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.

- **Strategie pro rok 2019**

Společnost v roce 2018 poskytovala investičních služeb pro retailové investory i institucionální klienty. V roce 2019 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.

- **Ostatní údaje**

- Společnost nepořizovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevyňaložila 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, podle smlouvy o mzdě, pobírají zaměstnanci příspěvek na stravné v podobě stravenek. Společnost nepřispívá zaměstnancům na penzijní ani jiné připojištění.
- Společnost vložila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry příspěvek za rok 2018 ve výši 5 758 tis. Kč, což představuje 2% z objemu 287 918 tis Kč přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby.

- **Významné události po datu účetní závěrky**

Tato skutečnost nenastala.

## 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 **2018**, stav k **31.12.2018**

zpracovaná dle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, statutárním orgánem  
obchodní společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.** se sídlem Holandská 878/2,  
Štýřice, 639 00 Brno,  
IČ: 60717068, zapsána v OR vedeném KS v Brně, oddil. B, vložka. č. 1388

### Čl. I.

#### **Obsahové náležitosti zprávy o vztazích**

##### **Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanými**

###### **Ovládaná osoba:**

společnost:	<b>EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.</b>
sídlo:	<b>Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno</b>
IČ:	<b>60717068</b>
právní forma	<b>akciová společnost</b>
registrace v obchodním rejstříku:	<b>oddil. B, vložka č. 1388</b>
základní kapitál:	<b>16 200 000,00 Kč</b>

###### **Ovládající osoby:**

jméno:	<b>David Rusňák</b>
trvalý pobyt:	<b>Brno, Pisárky, Hroznová 448/21, PSČ 603 00</b>
ovládací podíl:	<b>100 %</b>

###### **Způsob a prostředky ovládání**

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla v roce 2018 ovládána ovládající osobou - Davidem Rusňákem jako jediným akcionářem s vlastnictvím 162 kusů listinných akcií na majitele 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
2 Crowns Capital a.s.	293 65 074	Holanská 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
Almando, s.r.o.	291 83 057	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Altair Capital a.s.	733 83 84	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Backbone s.r.o.	259 43 693	Hájkova 11/1629, 120 00 Praha 2
BAJA Group s.r.o.	277 81 755	Holická 1173/49a, 779 00 Olomouc - Hodolany
Benefit program Plus s.r.o.	696 90 97	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Castum Credit a.s.	054 36 371	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
CLEAR investment s.r.o.	039 51 472	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Cloud Technologies s.r.o.	292 67 331	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Communication a.s.	264 47 223	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Consulting Service a.s.	282 63 774	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Czech Private Capital a.s.	058 58 194	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Czech Private Capital Financial Services a.s.	059 21 287	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
DAT, s.r.o.	255 21 233	Jiřího z Poděbrad 1212, 686 01 Uherské Hradiště
DaveNET s.r.o.	258 32 409	8. května 526/4, 787 01 Šumperk
Deneb Capital a.s.	071 02 470	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Dracena s.r.o.	267 80 232	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG a.s.	282 64 720	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Galerie českého umění s.r.o.	042 35 835	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Gastronomy s.r.o.	038 87 057	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest IV. a.s.	060 38 697	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Holanská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Medical s.r.o.	035 35 487	Holanská 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 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 Éta s.r.o.	018 62 464	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project GAMA s.r.o.	047 44 781	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 Project Théta s.r.o.	018 62 588	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 s.r.o.	037 68 775	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG TELCO s.r.o.	031 05 849	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Easy Control Internet s.r.o.	071 59 501	Pod Svahem 1294/8, 795 01 Rýmařov
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
DRFG Financial Management a.s.	070 30 002	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	Labuty č.p. 30, 696 48 Labuty
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Fifejdy.cz s.r.o.	277 76 956	Frýdecká 77/86, 739 32 Vratimov
Finest Invest a.s.	043 53 862	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FinFin s.r.o.	060 84 672	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FOFRNET CONSULTING, s.r.o.	277 71 253	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
Fofrnet Group s.r.o.	060 84 753	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FOFRNET spol. s r.o.	258 35 548	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
FORTECH, spol. s r.o.	481 55 811	Ropkova 51, Litomyšl-Město, 570 01 Litomyšl
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
Chytrý Honza a.s.	290 48 770	Na Hřebenech II 1718/8, Nusle, 140 00 Praha 4
iDeal Wines s.r.o.	055 96 611	Antala Staška 1859/34, Krč, 140 00 Praha 4
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
KeyNet.cz s.r.o.	070 82 401	Domých 486/47b, Trnitá, 617 00 Brno
KmNet s.r.o.	276 86 779	Oskol 311/41, 767 01 Kroměříž

Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
KRI net s.r.o.	277 70 435	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
Květná 11 a.s.	071 02 453	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lékárna Na zdraví s.r.o.	046 58 086	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Libli s.r.o.	045 93 332	Dornych 486/47b, Trnitá, 617 00 Brno
MANZA Pharm, s.r.o.	260 73 706	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
MITRANET.CZ, s.r.o.	268 13 041	Mlýnecká 1626, 751 31 Lipník nad Bečvou I-Město
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
NetFree s.r.o.	282 42 950	Dvůr Rybník 380, Slavkov u Brna 684 01
NEY spořitelní družstvo	261 37 755	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
OMEGA tech s.r.o.	259 31 890	Polská 1055, Žižlinské Předměstí, 563 01 Lanškroun
OPIFER INVESTMENTS LTD	923 73 80	Kemp House, 152 City Road, London, EC1V 2NX
OXID Networks s.r.o.	268 90 950	Záhumení 1168, 691 02 Velké Bílovice
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
Pekařská 21 s.r.o.	032 88 528	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
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
PROFORZA finance, a.s.	036 41 562	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	Vyskočilova 1326/5, Michle, 140 00 Praha 4
Redikom s.r.o.	282 79 671	Bořetice 193, 691 08 Bořetice
Retail Park Černý Most s.r.o.	276 51 258	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park České Budějovice s.r.o.	285 20 769	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Chrastava s.r.o.	472 82 703	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Královské Pole I. s.r.o.	283 29 465	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Lanškroun s.r.o.	053 96 476	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Letovice s.r.o.	032 59 064	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Litoměřice s.r.o.	271 14 066	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Mikulov s.r.o.	275 68 261	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Plzeň s.r.o.	276 40 647	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Valašské Meziříčí s.r.o.	293 52 380	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Project BV s.r.o.	288 80 269	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 Munich
Suntel Group a.s.	066 51 062	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
SUNTEL Slovakia s.r.o.	437 69 292	Mojmírova 8, 040 04 Košice
SUNTEL suisse GmbH		Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa
Telekomunikační síť s.r.o.	253 09 323	Dornych 486/47b, Trnitá, 617 00 Brno
Teplárna Šternberk, SE	030 46 524	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
TYNO PARK s.r.o.	075 54 257	Rybňá 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Uničovská Lékárna s.r.o.	049 77 467	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
UNIFER alfa a.s.	016 98 605	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital a.s.	074 44 648	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Vega Capital B.V.	858036812	Nicolaas Witsenkade 39, 1017ZV Amsterdam
Veveří 125 s.r.o.	073 60 576	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
ZENIT - servis s.r.o.	285 86 999	nám. T.G. Masaryka 43/35, Lipník nad Bečvou I- Město, 751 31

**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 2018 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:**

<b>Smluvní partner společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.</b>	<b>Smlouvy uzavřené se společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.</b>
DRFG a.s.	Smlouva o poskytování administrativních služeb a zpracování dat Smlouva o umisťování 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 Smlouva o zpracování osobních údajů
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele Smlouva o zpracování osobních údajů

Oxygen Advisory s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Finance s.r.o.	Smlouva o spolupráci Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG ENERGY s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o administraci investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Real Estate s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Real Estate Management a.s.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG TELCO s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
Real Estate Facility Management s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Invest III. s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů
DRFG Telco Financial Management a.s.	Smlouva o umisťování investičních nástrojů Smlouva o zpracování osobních údajů

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, vyplývající 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 neznamenají 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 2018 do 31. prosince 2018**.

**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. Zpráva o vztazích se připojí k výroční zprávě ovládané osoby a do sbírky listin se uloží v rámci výroční zprávy. 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 29.3.2019

Za statutární orgán – představenstvo EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

Ing. Jaroslav Sochor, předseda představenstva



Ing. Jaroslav Sochor, člen představenstva

## VII. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Činnost dozorčí rady se v roce 2018 řídila v souladu se stanovami akciové společnosti. Mimo jiné 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 2018 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 rozdelení kladného hospodářského výsledku za rok 2018. 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 31.12.2018. 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 2018. 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 2018 a zprávy řízení rizik za rok 2018.

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

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrku za rok 2018 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2018 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 rozdelení dosaženého zisku za rok 2018 a to zisk 849 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

V Brně dne 4. dubna 2019



Ing. Tomáš Hruška  
předseda dozorčí rady

## VIII. ÚČETNÍ VÝKAZY K 31. 12. 2018

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

31.12.2018

Název účetní jednotky:

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ:

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	5	0	5	6
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	206 480	0	206 480	143 263
v tom:	a) splatné na požádání	006	206 480		206 480	143 263
	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	2	0	2	585
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	468	-342	126	0
z toho:	a) zřizovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	129	-129	0	0
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	38 923		38 923	9 182
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	212		212	29
	Aktiva celkem	027	246 219	-471	245 748	153 065
	Kontrolní číslo	999	698 918	-942	697 976	449 393

Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA (v celých tis. Kč) k:  
Název účetní jednotky:

31.12.2018  
EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.  
IČ: 60717068

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	223 681	144 313
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	13 563	4 097
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	0
13.	Oceňovací rozdíly	054		
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účasti	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	058	-11 545	-11 917
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	849	372
	Pasiva celkem	060	245 748	153 065
	Kontrolní číslo	999	507 696	322 330

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

Název účetní jednotky:

31.12.2018

EFEKTA obchodník

s cennými papíry a.s.

IČ:

60717068

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1. z toho	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	0	0
	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2. z toho	Náklady na úroky a podobné náklady	03	111	172
	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3. v tom	Výnosy z akcií a podílů	05		
	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	287 918	102 961
5.	Náklady na poplatky a provize	10	260 504	88 802
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	2	24
7.	Ostatní provozní výnosy	12	120	136
8.	Ostatní provozní náklady	13	6 725	2 825
9. v tom	Správní náklady	14	19 497	10 950
	a) náklady na zaměstnance	15	9 287	4 790
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	2 113	1 170
	b) ostatní správní náklady	17	10 210	6 160
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	60	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20		
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 143	372
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30		
24.	Daň z příjmů	31	294	
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	849	372
	Kontrolní číslo	99	605 796	218 734

**Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:** 31.12.2018  
**Název účetní jednotky:** EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.  
**IČ:** 60717068

oznac.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>0</b>	<b>11</b>
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	0	11
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	<b>Podrozvahová pasiva</b>			
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	22



## 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 31.12.2018  
za ověřované období od 1.1.2018 do 31.12.2018

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](http://www.fsg.cz)  
E [info@fsg.cz](mailto: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 Holandská 878/2, 639 oo Brno (dále jen "Společnost"), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2018, 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 31.12.2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2018 do 31.12.2018 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 aplikacemi 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 nejeví 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 nejistili.

### **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 povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použítí předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánují 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 podvodu 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, navrhnut 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 navrhnut auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenosť 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 8. dubna 2019



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 2018**

**Účetní jednotka:** EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.  
Holandská 878/2  
639 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 připravena 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“)**

Holandská 878/2, 639 00 Brno

náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno

akciová společnost

60 71 70 68

tel. 545 218 972 [info@efekta.cz](mailto:info@efekta.cz) [www.efekta.cz](http://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), a b),
- podle § 4 odst. 2 písm. h) 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 záruk za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí.

*Výčet činností a jejich zeměpisné umístění:*

Společnost se především specializuje na:

- 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 2018 neusilovala ani nezískala jakoukoliv veřejnou podporu.

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

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl notářským zápisem dne 29.12.2017 o změně stanov společnosti tak, že představenstvo společnosti má dva členy. Zvolení Ing. Jaroslava Sochora jr. do funkce člena představenstva a Ing. Jaroslava Sochora za předsedu představenstva. Obchodní rejstřík tuto skutečnost zapsal ke dni 2.1.2018.

*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 31.12.2018:*

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

Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a jinými orgány v celém rozsahu představenstvo.

### 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 záruk, 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 společnosti 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 koupì cenných papírů, volné finanční prostředky klientů a finanční prostředky klientů určené pro výplatu protiplnění za akcie od menšinových akcionářů. Tyto závazky jsou v CZK.

**(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Účasti s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílníkem. Účasti 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 zahrnutы 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.

**(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 na:

- 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 nabýté 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 splňena 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 odhadovanou 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
Nábytek	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 jím 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) Přepočet 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 vyhlašovaném ČNB platném 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 transakcích, 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 nevyskytuje.

(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 daní 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. O odložené daňové pohledávce 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 neuhradené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

**4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD**

Společnost během účetního období 2018 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

**5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2018	2017	2016
<b>Výnosy z úroků</b>			
z vkladů	0	0	6
z debetní zůstatků klientských účtů	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
 <b>Náklady na úroky</b>	 2018	 2017	 2016
z vkladů	111	172	0
z debetních zůstatků u jiných OCP	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>111</b>	<b>172</b>	<b>0</b>

## 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2018	2017	2016
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	13 074	4 703	1 793
z poradenské činnosti	0	0	0
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty *	274 844	98 258	46 279
<b>Celkem</b>	<b>287 918</b>	<b>102 961</b>	<b>48 072</b>
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	54	98	76
banky	236	184	82
investiční zprostředkovatelé	260 214	88 520	36 019
<b>Celkem</b>	<b>260 504</b>	<b>88 802</b>	<b>36 177</b>

\* Pozn. Zprostředkování prodeje cenných papírů fondu kolektivního investování a umisťování investičních nástrojů.

## 7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2018	2017	2016
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	9	39	6
Kurzové rozdíly	-7	-15	-12
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč:	2018	2017	2016
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	0
ostatní činnosti s CP (korporátní služby)	0	136	136
z prodeje majetku	120	0	56
ostatní provozní výnosy	0	0	24
z pokut a penále, manka a škody	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>120</b>	<b>136</b>	<b>216</b>
Provozní náklady účetního období v tis. Kč:	2018	2017	2016
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	0
z pokut a penále, manka a škody, dary	28	0	4
z příspěvku do Garančního fondu OCP	5 758**	2 062	964
ostatní provozní náklady	939*	763*	1 063*
<b>Celkem</b>	<b>6 725</b>	<b>2 825</b>	<b>2 031</b>

\* Pozn. Neuplatněné DPH.

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

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2017	2016
<b>Osobní náklady:</b>			
Mzdy a odměny zaměstnancům	4 592	1 752	1 488
Sociální pojištění	1 554	860	547
Zdravotní pojištění	559	310	197
Ostatní sociální náklady	210	122	101
<b>Mzdy a odměny placené:</b>			
členům vedení společnosti	2 371	1 746	693
	9 287	4 790	3 026
<b>Ostatní správní náklady</b>			
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	10 210	6 160	7 003
z toho náklady na externí audit *	1 557	523	68
z toho outsourcing	67	67	67
	3 070	2 178	1 383
	<b>19 497</b>	<b>10 950</b>	<b>10 029</b>
<b>Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:</b>			
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:	0	0	0
	2018	2017	2016
Zaměstnanci ( <i>bez DPP,DPČ</i> )	17	10	8
Členové představenstva	2	2	1
Členové dozorčí rady	2	2	3

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

## 10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2018		2017		2016
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad
Změna účetní metody	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

- (a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2018	2017	2016
Akcie k prodeji	0	0	0
Podílové listy k prodeji	2	585	596
<b>Celkem</b>	<b>2</b>	<b>585</b>	<b>596</b>

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

tis. Kč	2018 tržní cena	2018 cena pořízení	2017 tržní cena	2017 cena pořízení	2016 tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	2	598	585	1 181	596
	2**	598*	585	1 181	596
	<b>2</b>	<b>598</b>	<b>585</b>	<b>1 181</b>	<b>596</b>

\* Pozn. 596 tis. Kč akcie z období kuponové privatizace v nulovém ocenění v účetnictví.

\*\* Pozn. 20,16 ks podílových listů nakoupených při sdružování pokynů klientů k nákupu podílových listů.

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2018 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 papíru 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
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2017	316	-	316
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-34	-	-34
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>282</b>	<b>-</b>	<b>282</b>
K 1. lednu 2018	282	-	282
Přírůstky	90	-	90
Ostatní změny (nezařazený majetek)	96	-	96
Úbytky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>468</b>	<b>-</b>	<b>468</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2017	316	-	316
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-34	-	-34
Opravné položky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>282</b>	<b>-</b>	<b>282</b>
K 1. lednu 2018	282	-	282
Roční odpisy	60	-	60
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>342</b>	<b>-</b>	<b>342</b>
<b>Zůstatková cena</b>			
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>126</b>

## 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
<b>Pořizovací cena</b>						
K 1. lednu 2017	-	168	1 869	-	-	2 037
Přírůstky	-	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-80	-	-	-	-80
K 31. prosinci 2017	-	88	1 869	-	-	1 957
 <b>Oprávky a opravné položky</b>						
K 1. lednu 2017	-	168	1 869	-	-	2 037
Roční odpisy	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-80	-	-	-	-80
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2017	-	88	1 869	-	-	1 957
 <b>Zůstatková cena</b>						
K 31. prosinci 2016	-	0	0	-	-	0
K 31. prosinci 2017	-	0	0	-	-	0
K 31. prosinci 2018	-	0	0	-	-	0

Pozn.: Úbytky hmotného majetku v roce 2018 představují kromě vyřazení nepotřebného a zastaralého majetku, prodej osobního auta.

## (b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2018 závazek vůči leasingovým společnostem.

## 14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	2018	2017	2016
tis. Kč			
Bankovní účty	206 480	143 263	149 601
z toho běžné účty	22 124	7 162	4 951
vklady klientů	184 356	136 101	144 650
	<b>206 480</b>	<b>143 263</b>	<b>149 601</b>

## 15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2018	2017	2016
Ostatní dlužníci	38 923	9 182	9 675
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	21 999	4 522	8 316
pohledávky za obchodníky s cennými papíry	0	0	0
pohledávky za zaměstnancem, postoupení pohledávky	0	0	0
poskytnuté zálohy	334	21	22
pohledávky za emitenty dluhopisů, kupóny pro klienty	16 590*	4 639	1 337
	<b>38 923</b>	<b>9 182</b>	<b>9 675</b>

Pozn. : \* 11 540 tis. Kč pohledávka za emitenty dluhových cenných papírů z titulu kuponového výnosu za 12/2018 k vyplacení klientům v 1/2019.

## 16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018	2017	2016
Ostatní závazky	223 681	144 313	152 069
z toho závazky z obchodního styku	26 442	2 481	5 775
zúčtování se zaměstnanci	540	532	162
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	656	470	96
závazky vůči klientům	184 356*	136 101	144 650
závazek vůči klientům z titulu kupónů z dluhopisů	11 540**	4 639	1 337
přechodné účty pasiv	147	90	69
	<b>223 681</b>	<b>144 313</b>	<b>152 069</b>

Pozn. : \* 184 356 tis. Kč závazek vůči klientům, zůstatek volných finančních prostředků viz. bod 14 Pohledávka za bankami/vklady klientů.

\*\* 11 540 tis. Kč závazek vůči klientům z titulu kuponového výnosu za 12/2018 k vyplacení 1/2019.

Výdaje příštích období **13 563 tis. Kč** obsahují položky 5 758 tis. Kč příspěvku do Garančního fondu OCP za rok 2018 a 7 805 tis. Kč nevyplacené provize investičním zprostředkovatelům a fyzickým osobám z obchodů s cennými papíry k vyplacení v roce 2019.

## 17. 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 2018:

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

## 18. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk	Nerozdelený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2018	372	-11 917	0	0
Zisk roku 2017	372			
Rozdelení zisku roku 2017 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozdeleného zisku	-372	372	-	-
<b>Použití prostředků, odložená daň</b>	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2018 před rozdelením zisku z roku 2018	849	-11 545	0	0
Zisk roku 2018	849	-	-	-
Návrh rozdelení zisku roku 2018:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozdeleného zisku	-849	849	-	-
<b>0</b>	<b>-10 696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2018	2017	2016
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 143	372	51
Výnosy nepodléhající zdanění	-23	-14	-17
Daňově neodčitatelné náklady	426	182	326
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	0	0	0
Mezisoučet	1 546	540	360
Odečet daňové ztráty	-	-540	-360
<b>Daň vypočtená při sazbě 19%</b>	<b>294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## (b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%.

Společnost pro rok 2018 nestanovila odloženou daň, neboť pro ni nemá náplň.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2018	2017	2016
<b>Odložené daňové pohledávky</b>			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
<b>Odložené daňové závazky</b>			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
Ostatní	-	-	-
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2018	2017	2016
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	-	-	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 21. INFORMACE O SPŘIZNĚNÝCH OSOBAECH

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

Společnost byla v roce 2018 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 2018. Následující výčet pohledávek a závazků v obchodním styku je uveden v tis. Kč. K plnění došlo během ledna 2019.

Pohledávky:

DRFG Telco Financial Management a.s.	12 472
DRFG a.s.	6 600
DRFG Telco s.r.o.	5 050

Závazky:

DRFG Finance s.r.o.	13 038
DRFG a.s.	61
Oxygen Advisory s.r.o.	8183

b) Odměny a půjčky členům řídících a kontrolních orgánů:

	představenstvo		2016	dozorčí rada	
	2018	2017		2018	2017
počet členů	2	1	1	2	2
odměny	-	-	-	-	-

Členům řídících a kontrolních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) nebyly poskytnuty v roce 2018, ani v letech minulých, odměny spojené s výkonem funkce. Nenastalo plnění z titulu úvěrů, půjček, záplývek a podobných benefitů nad rámec mzdové politiky společnosti.

## 22. 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 vymučené 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, umisťuje svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, mají okamžitou splatnost. K 31.12.2018 nemá společnost ztrátové pohledávky. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

## 22. 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
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
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
<b>Celkem</b>	<b>245 326</b>	<b>62</b>	-	-	<b>232</b>	<b>245 620</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>52 519</b>	<b>369</b>	-	-	<b>184 356</b>	<b>237 244</b>
<b>Gap</b>	<b>192 807</b>	<b>-307</b>	-	-	<b>-184 124</b>	<b>8 376</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>192 807</b>	<b>192 500</b>	<b>192 500</b>	<b>192 500</b>	<b>8 376</b>	

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>						
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
<b>Celkem</b>	<b>153 044</b>	-	-	-	<b>21</b>	<b>153 065</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>12 309</b>	-	-	-	<b>136 101</b>	<b>148 410</b>
<b>Gap</b>	<b>140 735</b>	-	-	-	<b>-136 080</b>	<b>4 655</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>140 735</b>	<b>140 735</b>	<b>140 735</b>	<b>140 735</b>	<b>4 655</b>	

## 22. 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
<b>K 31. prosinci 2016</b>						
Pokladní hotovost	12	-	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	149 601	-	-	-	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	596	-	-	-	-	596
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	9 653	-	-	22	9 653	
Náklady a příjmy příštích období	41	-	-	-	41	
<b>Celkem</b>	<b>159 903</b>	-	-	22	<b>159 925</b>	
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 419	-	-	144 650	152 069	
Výnosy a výdaje příštích období	3 573	-	-	-	3 573	
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>10 992</b>	-	-	<b>144 650</b>	<b>155 642</b>	
<b>Gap</b>	<b>148 911</b>	-	-	-	<b>-144 628</b>	<b>4 283</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>148 911</b>	<b>148 911</b>	<b>148 911</b>	<b>148 911</b>	<b>4 283</b>	

## 22. 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
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
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)	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>206 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 485</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>206 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 485</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>206 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 485</b>
 <b>K 31. prosinci 2017</b>					
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
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	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>143 269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 269</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>143 269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 269</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>143 269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>143 269</b>

## 22. 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
<b>K 31. prosinci 2016</b>					
Pokladní hotovost	12	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	149 601	-	-	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>149 613</b>	-	-	-	<b>149 613</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	-	-	-	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>149 613</b>	-	-	-	<b>149 613</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>149 613</b>	-	-	-	<b>149 613</b>

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### Akcievá riziko

Akcievá 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 2018 tyto fondy v průměru rostoucí hodnotou podílového listu. K 31.12.2018 společnost vlastnila podílové listy v hodnotě 2 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 31.12.2018 nemá žádné závazky ani pohledávky v cizí měně z dodavatelsko odběratelských vztahů ani vůči klientům nebo jinému obchodníkovi s cennými papíry a ani neprovádí aktivní obchodování s cennými papíry v cizí měně. Bankovní účet v cizí měně byl v roce 2018 zrušen, veškeré pohledávky za bankami jsou v CZK měně.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
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
<b>Celkem</b>	-	-	<b>245 620</b>	-	<b>245 620</b>
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	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	<b>237 244</b>	-	<b>237 244</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	-	-	<b>8 376</b>	-	<b>8 376</b>
tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
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
<b>Celkem</b>	-	-	<b>153 065</b>	-	<b>153 065</b>
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	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	<b>148 410</b>	-	<b>148 410</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	-	-	<b>4 655</b>	-	<b>4 655</b>

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

### *Měnové riziko (pokračování)*

#### Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2016</b>					
Pokladní hotovost	-	-	12	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	149 601	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	596	-	596
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	9 675	-	9 675
Náklady a příjmy příštích období	-	-	41	-	41
<b>Celkem</b>	-	-	<b>159 925</b>	-	<b>159 925</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	152 069	-	152 069
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 573	-	3 573
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	<b>155 642</b>	-	<b>155 642</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	-	-	<b>4 283</b>	-	<b>4 283</b>

#### (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 vložením aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných pouze v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se nevystavuje měnovému riziku, neboť neposkytuje investiční služby v cizí měně. 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 směrnicemi konkrétních útvarů společnosti, které se týkají pracovních postupů, kompetencí a kontrolních mechanizmů 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. Základnický finanční majetek je veden pouze na oddělených základnických bankovních účtech a majetkových účtech vedených v samostatné evidenci společnosti. Obchodování se provádí pouze na vysoce likvidních trzích.

*Úvěrové riziko*

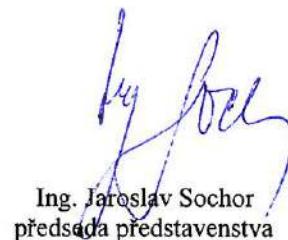
Společnost v současné době neposkytuje zákazníkům zápůjčky na obchodování s investičními nástroji, tak jako neposkytuje standardně půjčky obchodním partnerům. Investiční služba je poskytována jen těm zákazníkům, jejichž zůstatek finančních prostředků na základnickém majetkovém účtu kryje celkovou částku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

## 23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato skutečnost nenastala.

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

V Brně dne 3.4.2019



Ing. Jaroslav Sochor  
předseda představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2018

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

IČ: 60717068

**Minulé účetní období**

Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážlo	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceně. rozdíly	Nerozd.zisk/neuh.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
<b>Základ k 1.1.2017</b>	<b>16 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 968</b>	<b>51</b>	<b>4 283</b>
Změny účetních metod							0	0
Opravy zásadních chyb							0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV							0	0
<b>Čistý zisk/ztráta za účetní období</b>						<b>372</b>	<b>372</b>	
Dividendy							0	0
Převody do fondů						51	-51	0
Použití fondů							0	0
Emise akcií							0	0
Snižení základního kapitálu							0	0
Zvýšení základního kapitálu							0	0
Nákupy vlastních akcií							0	0
Ostatní změny							0	0
<b>Základ k 31.12.2017</b>	<b>16 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 917</b>	<b>372</b>	<b>4 655</b>

**Běžné účetní období**

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

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2018

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 mln. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	7 528	4 283
Tier 1 (T1) kapitál	7 528	4 283
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	7 528	4 283
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	-11 545	-11 917
Zisk / ztráta	849	372
Nepoužitelný mezikamenný zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-849	-372
Ostatní rezervní fondy	3 000	0
Vedlejší tier 1 (AT1) kapitál		
Tier 2 (T2) kapitál		
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál Tier 1	17,28%	11,67%
Kapitálový poměr pro kapitál Tier 1	17,28%	11,67%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	17,28%	11,67%
Rizikové expozice celkem	43 562	36 706
Rizikové vážené expozice pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volné dodávky	43 562	11 228
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	4 426	1 432
Expozice vůči podnikům	39 134	9 211
Retailové expozice		
Expozice zajištěné nemovitostmi		
Expozice v sejhání		
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	2	585
Akčiové expoziče		
Rizikové expoziče pro poziční, měnové a komoditní riziko	0	47
Dodatečné rizikové expoziče z důvodu uplatňování režijních nákladů	0	25 431

Poměrová a další ukazatele k: 31.12.2018

Název účetní jednotky: EFECTA 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))	86,15	72,56	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financována 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)	621,92	264,43	Charakterizuje proporcii 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)	8,85	31,62	Vyjadřuje míru zatížení vyprodávaných 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)	0,39	0,36	Vyjadřuje kolik jednotek zisku před úroky a daněním připadá na jednotku celkového vloženého kapitálu, 100*("Výsledovka ř."32+03) / ("Rozvaha ř."27)
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	8,33	2,67	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))	12,90	8,32	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)	0,30	0,36	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb základní na jednotku tržeb z investičních služeb základní; 100*("Výsledovka ř." 32) /
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	99,65	99,79	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb základní; 100*("Výsledovka ř." 09) / ("Výsledovka ř." 03+10+13+14+15+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." 09)

<b>Mzdová náročnosť tržeb</b> (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služieb)	3.23	4.65	Vyjadruje podiel nákladu vynaložených na zaměstnance na jednoho na tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100/(Výsledovka ř. " 15) / ("Výsledovka ř. " 09).
<b>Správni náklady na jednoho zaměstnance</b>	1147	1096	Vyjadruje podiel správnych nákladu vynaložených na jednoho zaměstnance ("Výsledovka ř. " 14) / (Průměrný přepočtený stav osov v období)
<b>Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)</b>	17	10	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2018:

**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 mohly ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti, nebyly vynechány.

V Brně dne 8.4.2019

