



Výroční zpráva

za rok 2015

akciové společnosti

EFEKTA CONSULTING

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 mezi propojenými osobami	11
VII.	Zpráva dozorčí rady	12
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2015	13
IX.	Zpráva nezávislého auditora	16
X.	Příloha účetní závěrky	21
Příloha:	Prohlášení	

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2015 spolupracovali. Klientům děkujeme za jejich důvěru, která je stěžejní pro výkon naší práce. Zároveň Vám jménem představenstva společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. předkládám výroční zprávu za rok 2015, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

V roce 2015 se společnost orientovala na investiční služby v rozsáhlé oblasti korporátních financí. Jednalo se především o poradenství a jednotlivé úkony spojené s procesem výkupu účastnických cenných papírů podle § 183i Obchodního zákoníku a dražeb cenných papírů.

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

Ke dni 1.7.2015 jsem se rozhodl zaměřit dlouhodobé cíle společnosti na nabízení investičních služeb retailovým investorům.

Vzhledem ke změně dlouhodobých cílů došlo k přelicensování spojenému s rozšířením licence. Stávající licence byla rozšířena o:

- umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, které je investiční službou (§ 4 odst. 2 písm. h) ZPKT),
- služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů (§ 4 odst. 3 písm. f) ZPKT),
- provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb (§ 4 odst. 3 písm. e) ZPKT);

ve vztahu k investičním nástrojům (§ 3 odst. 1 písm. a) a b) ZKPT)

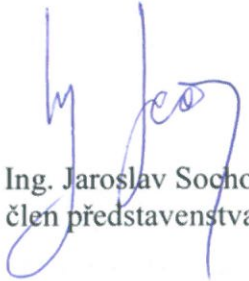
Proces přelicensování byl úspěšně dokončen 5.1.2016.

Dne 2.9.2015 jsem rozhodl o opětovném vedení klientského majetku pro drobné investory pro potřeby obchodování s cennými papíry. Společnost se dle tohoto rozhodnutí rozhodla svým klientům nabídnout především obchodování s podílovými listy kolektivního investování.

Ve společnosti došlo v návaznosti na rozšíření nabízených služeb i k celkovému rozvoji jednotlivých organizačních úseků. Byli přijati noví zaměstnanci, aktualizována předpisová základna, plánuje se posílení kontrolních činností. Dále pak vzhledem k nabízeným investičním službám vznikly nové smlouvy se správci fondů. Z důvodu zkvalitnění služeb pro klienty, byly uzavřeny smlouvy s investičními zprostředkovateli.

V roce 2016 společnost plánuje další rozšíření služeb dle nově získaných licencí i rozvoj služeb v oblastech již zavedených.

V Brně dne 18.4.2016



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA CONSULTING, a.s.
identifikační číslo	60 71 70 68
sídlo	Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00
provozovna	Brno, Hlinky 162/92, PSČ 603 00
kontaktní údaje	tel. 545 218 921 e-mail efekta@efekta.cz www.efekta.cz ID: 3vjs6m
vznik společnosti	29. července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	16,200.000,00 Kč 162 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,00 Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2015 je stav následující: Ing. Jaroslav Sochor podíl 100 %
počet zaměstnanců	6
předmět činnosti	<i>poskytování hlavní investiční služby:</i> - podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) ZPKT, - podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), 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, umístování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) bez závazku upsání, <i>poskytování doplňkové investiční služby:</i> - podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b), - podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb, - podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, - podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie,

jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,

- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),

- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, poskytování úvěru nebo zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí.

rejstříkový soud

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

ověření účetní závěrky

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

III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se z přítomného akcionáře, její zasedání se koná nejméně jednou za rok. V roce 2015 proběhla řádná valná hromada 30. dubna 2015, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2014. Následná valná hromada proběhla 13.10.2015, jenž rozhodla o podřízení se zákonu o obchodních korporacích, schválila změnu obsahu stanov společnosti a pro skončení volebního období zvolila nové představenstvo a dozorčí radu společnosti.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem je představenstvo. Jelikož má společnost jediného akcionáře je využita zákonná možnost jednočlenného představenstva. 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 12. října 2010.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má tři členy a její funkční období je tři leté a počalo běžet 12. října 2015.

♦ členové představenstva

Ing. Jaroslav Sochor (*1954) – člen představenstva
vzdělání vysokoškolské, VŠZ Brno, Fak. provozně-ekonomická
v zaměstnaneckém poměru od roku 1994
členství v orgánech jiných společností:
- Amylon, a.s. - místopředseda správní rady

♦ členové dozorčí rady

Ing. Tomáš Hruška (*1969) – předseda dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VA Brno, Fak. elektro.a stavební
v zaměstnaneckém poměru v letec 1998 – 2012,
nově od 11/2015

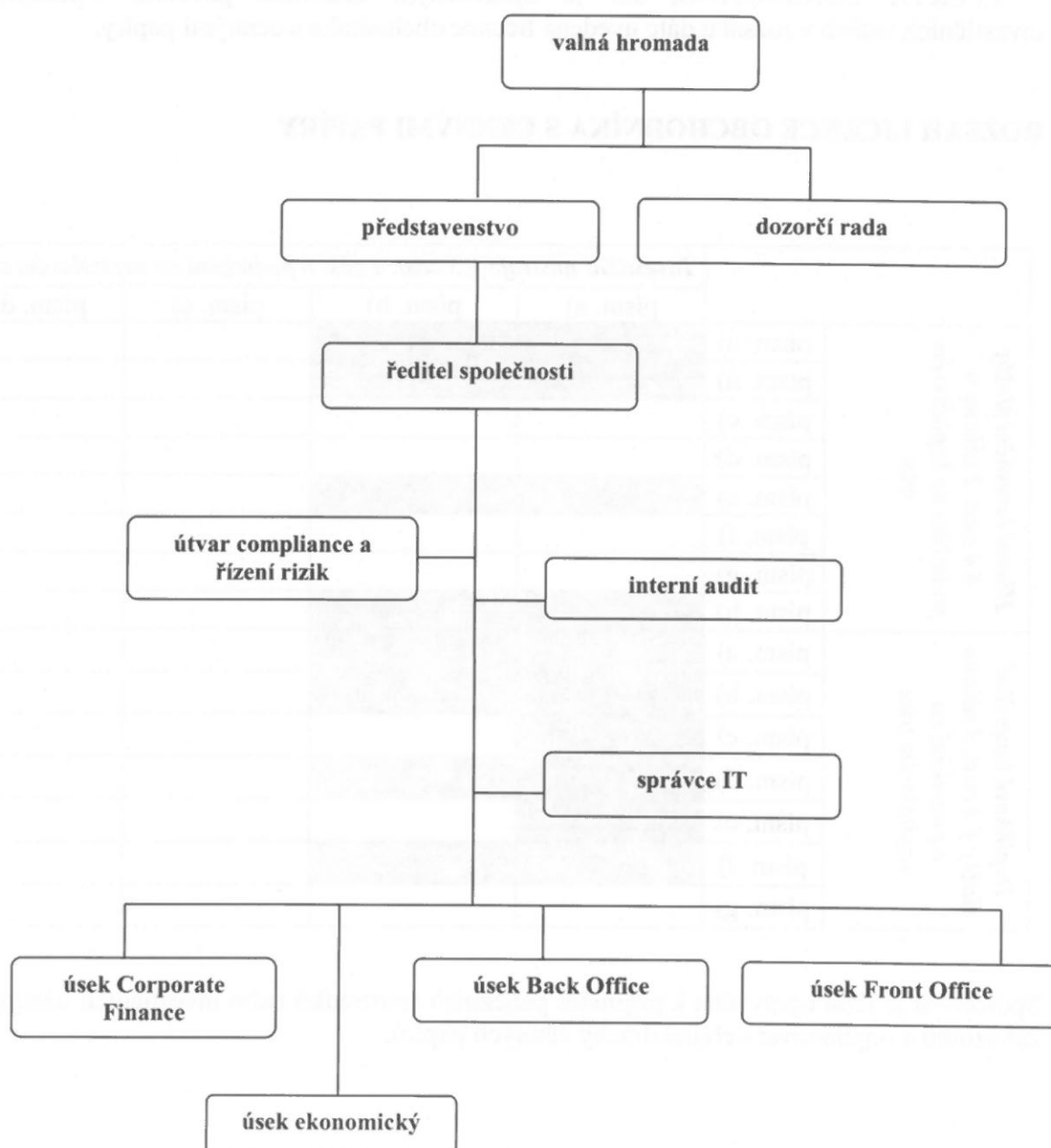
členství v orgánech jiných společností:

- AS CREDIT, a.s. – člen dozorčí rady

Mgr. Jakub Lukša (*1986) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, Masarykova univerzita,
Právnická fakulta
mimo zaměstnanecký poměr

Ing. Jaroslav Sochor (*1978) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, Fakulta stavební a
podnikatelská
v zaměstnaneckém poměru od roku 2007

♦ **organizační struktura společnosti**



IV. PROFIL SPOLEČNOSTI

□ Vznik společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s. byla založena v roce 1994. Společnost získala již zkušené obchodníky a ostatní pracovníky, kteří pracovali v oblasti kapitálového trhu od jeho počátku a za dobu jeho trvání nashromáždili cenné zkušenosti. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu již 22 let jako zcela samostatný právní subjekt.

□ Rozdělení činnosti

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

ROZSAH LICENCE OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY

		<i>Investiční nástroje § 3 odst. 1 zák. o podnikání na kapitálovém trhu</i>			
		písm. a)	písm. b)	písm. c)	písm. d)
Hlavní investiční služby § 4 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				
	písm. h)				
Doplňkové investiční služby § 4 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu	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 CONSULTING, a.s. lze rozdělit do tří základních a již tradičních oblastí:

Brokerage	-	obchodování s cennými papíry
Corporate Finance	-	podnikové finance v oblasti akvizic, fúzí a přeměn podob CP
Veřejné dražby CP	-	provádění veřejných dražeb akcií

♦ **BROKERAGE**

EFEKTA CONSULTING, a.s. v roce 2015 reagovala na poptávku služeb na trhu a ke konci roku opět začala nabízet možnost pro retailové investory obchodovat s cennými papíry, a to především s cennými papíry kolektivního investování. Ve sledovaném období proběhla v rámci příprav na opětovné zpřístupnění investičních služeb pro drobné investory restrukturalizace společnosti tak, aby všechny služby byly i nadále poskytovány s vysokou odbornou péčí a při minimalizaci střetu zájmů. Pro rok 2016 se pro klienty připravuje další rozšíření spektra nabízených služeb. Klienti tak budou mít možnost využívání jak samotného obchodování s cennými papíry, tak například i možnost úschovy svých cenných papírů v listinné podobě u naší společnosti.

♦ **CORPORATE FINANCE**

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících s poradenstvím při optimalizaci majetkových účastí – akvizic, prodejů podniků či jejich částí, slučování či splývání 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.

Povinné veřejné návrhy smlouvy realizujeme pro emitenty na základě požadavku zákona dle § 186a obchodního zákoníku, dále provádíme povinné nabídky převzetí při ovládnutí společnosti dle § 183b obchodního zákoníku a v neposlední řadě taktéž nabídky dobrovolné především pro majoritní akcionáře.

Společnost poskytuje profesionální a komplexní služby obchodníka s cennými papíry při přeměně podoby akcií ze zaknihovaných na listinnou nebo obráceně. Komunikuje s Centrálním depozitářem a realizuje činnosti při rušení registrace emise, zajišťuje dle požadavku emitenta tisk listinných akcií a následně na základě výzev k převzetí listinných akcií jejich vydávání oprávněným akcionářům. Pro případ nepřevzatých listinných akcií

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 celkem 84 dražeb cenných papírů.

Tak jako v předchozích letech, jsme i v roce 2015 úspěšně připravili dražbu cenných papírů se všemi souvisejícími činnostmi a za splnění legislativních povinností.

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 v § 183i obchodního zákoníku umožňuje použít instrument vytěsnění minoritních akcionářů, tedy převzetí jmění hlavním akcionářem. V roce 2015 jsme provedli tři squeeze-outy.

V roce 2016 bude společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nadále poskytovat služby spojené s přeměnou podoby a formy akcií, přípravou a realizací dražeb cenných papírů, procesem squeeze-out, výkupy akcií i s další poradenskou činností související s přeměnami společností. V souvislosti s nově nabytou licencí plánuje naše společnost v roce 2016 nabízet i investiční službu umisťování cenných papírů bez závazku jejich upsání a dále pak služby s umisťováním související.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

o Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2015

Celková bilanční suma za účetní období 2015 dosáhla hodnoty 45.918 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2015 3.854 tis. Kč. Podíl na výši bilanční sumy mají především volné finanční prostředky zákazníků a i dosažený hospodářský výsledek.

Finanční majetek tvoří zůstatky na bankovních účtech, tj. vlastní a klientské volné finanční prostředky. Ostatní aktiva jsou tvořena pohledávkou za Neue Bank AG, jakožto obchodníkem s cennými papíry a pohledávkami z obchodně dodavatelského styku. Neevidujeme žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly rizikovou položku. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku je vlivem odpisů na nulové hodnotě. Časové rozlišení je tvořeno položkami běžné provozní činnosti.

Na straně pasiv měl vliv na vzestupný vývoj vlastního kapitálu dosažený kladný hospodářský výsledek 138 tis. Kč. Vlastní kapitál je tím na hodnotě 4.232 tis. Kč, v roce minulém 4.094 tis. Kč. Vlastní akcie společnost nedeždí. V roce 2015 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu vzrostla na hodnotě 917 tis. Kč. Cizí zdroje, jejichž hodnota činná 41.685 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky. Ty představují závazky z běžné obchodní činnosti, vůči zaměstnancům, institucím, garančnímu fondu OCP a z nejpodstatnější části, tj. 41.079 tis. Kč, závazek vůči klientům.

Správní náklady v roce minulém měly razantní nárůst vlivem rozvoje společnosti. V roce 2015 měly hodnotu 3.139 tis. Kč, což je o 1.040 tis. více oproti roku 2014. Dále se předpokládá jejich konstantní úroveň. Zisk z finanční a provozní činnosti dosáhl hodnoty 3.269 tis. Kč. V celkových výsledcích bylo dosaženo zisku 138 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2015 zisku 138 tis. Kč.

Podrozvahovou evidenci tvoří pouze evidence odepsaných pohledávek.

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

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2015 – zisk 138 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující rozdělení zisku roku 2015:

- zisk ve výši 138 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období,
- povinný rezervní fond ve výši 917 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období, tj. zrušení povinného rezervního fondu z důvodu přistoupení společnosti na zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

○ **Zahraniční aktivity**

EFEKTA CONSULTING, a.s. měla v roce 2015 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby v 25 zemích Evropy. Nicméně společnost se rozhodla, že bude své služby v současnosti nabízet na území České republiky.

○ **Strategie pro rok 2016**

Společnost ke konci roku 2015 opět obnovila poskytování investičních služeb pro retailové investory. V roce 2016 společnost plánuje další rozvoj směřovaný především na zkvalitňování klientského servisu a rozvoj společnosti v návaznosti na poskytované investiční služby pro retail. Vzhledem k realizovanému rozšíření licencí bude společnost nabízet i 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 nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nemá organizační složku v zahraničí, svou činnost vykonává ve své provozovně.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti nemá aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídí platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řeší organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávají své činnosti na základě pracovní smlouvy, které jsou uzavírány na dobu neurčitou. Kromě mzdy, podle smlouvy o mzdě, pobírají zaměstnanci příspěvek na stravné v podobě stravenek. Společnost nepřispívá zaměstnancům na penzijní připojištění.
- Společnost vloží do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry příspěvek za rok 2015 ve výši 70 tis. Kč, což představuje 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby.

○ **Významné události po datu účetní závěrky**

ČNB svým rozhodnutím ze dne 26.11.2015 udělila předchozí souhlas k nabytí kvalifikované účasti na OCP, která překročí 50% základního kapitálu nebo hlasovacích práv na OCP panu Davidu Rusňákovi. Usnesením ze dne 9.2.2016 Krajský soud v Brně zapsal do obchodního rejstříku jediného akcionáře p. Davida Rusňáka.

Krajský soud v Brně svým usnesením ze dne 9.2.2016 zapsal do obchodního rejstříku změnu sídla společnosti a to na adresu Holandská 878/2, 639 00 Brno – Štýřice. Provozovnu nebo-li výkon své činnosti, má společnost na adrese Hlinky 162/92, 603 00 Brno.

VI. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2015 ve společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpracovalo – představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s., se sídlem Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00, IČ 60717068 (dále jen „společnost“)

Období za které je zpráva zpracována – 1.1.2015 – 31.12.2015

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2015 byla společnost přímo a nepřímo ovládána následující osobou:

Přímo Ing. Jaroslavem Sochořem, Brno, Troubská 21a, PSČ 642 00, Česká republika, který vlastní 100 % podílu společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Nepřímý vliv na společnost neexistuje.

II. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. není známo, že by v roce 2015 byla společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. ovládána stejnými osobami společně s ostatními ovládanými osobami.

Dále v této zprávě budou osoby ovládající společnost a osoby ovládané stejnou společností jako společnost nazývány také jen jako „propojené osoby“.

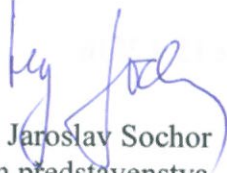
III. Operace s propojenými osobami v průběhu r. 2015:

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. uzavřela dne 5.12.2013 smlouvu o postoupení pohledávky s propojenou osobou ve výši 300 tis. Kč. V roce 2014 došlo k částečnému plnění a v roce 2015 k doplatku pohledávky ve prospěch společnosti podle uzavřené smlouvy.

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. uzavřela dne 22.6.2015 smlouvu o postoupení pohledávky s propojenou osobou ve výši 2 mil. Kč. Dne 25.6.2015 došlo k celkovému plnění ve prospěch společnosti podle smlouvy.

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

V Brně dne 30.3.2016


Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2015 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 mezi propojenými osobami a neshledala žádné nesrovnalosti nebo mylně podané informace.

Dozorčí rada ve výkonu funkce výboru pro audit prověřila výši a strukturu aktiv a pasiv a způsob rozdělení kladného hospodářského výsledku za rok 2015. Na základě předložených účetních výkazů, 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 31.12.2015. Společnost nemá závazky vůči bankám. Závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně plněny a vypořádávány. Problematické pohledávky v podstatě nevznikají. Dozorčí rada prostudovala strukturu nákladů společnosti a jejich vývoj. Stejně tak je věrně zobrazen výsledek hospodaření za rok 2015. Dozorčí rada neshledala nesrovnalosti v postupu sestavení účetní závěrky tak, jako následujícího 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.

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

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrky za rok 2015 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2016 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 zrušení povinného rezervního fondu a převodu jeho zůstatku 917 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích období.
4. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na rozdělení dosaženého zisku za rok 2015 a to zisk 138 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

V Brně dne 15.4.2016



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

EFEKTA CONSULTING, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2015
za ověřované období
od 1.1.2015 do 31.12.2015

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorská zpráva

PŘÍLOHY

1. Rozvaha
2. Podrozvaha
3. Výkaz zisku a ztráty
4. Příloha k účetní závěrce
5. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorská společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor:	Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny:	Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka
za účetní období:	2015
provedena ke dni:	31.12.2015
společnosti:	EFEKTA CONSULTING, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Holandská 878/2, 639 00 Brno
IČ:	60717068
zapsaná:	Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388



2.2 Předmět činnosti

- Výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleném dle zvláštního zákona

2.3 Den vzniku společnosti

29.7.1994

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Jaroslav Sochor člen představenstva

2.5 Základní kapitál

16.200.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Holandská 878/2, 639 00 Brno, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2015 do 31.12.2015 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2015 do 31.12.2015 v souladu s českými účetními předpisy.



Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze dne 20. dubna 2016



FSG Finaudit, s.r.o.
třída Svobody 645/2, Olomouc,
auditorské oprávnění společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
auditorské oprávnění KAČR č. 2015



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

31.12.2015

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	28		28	223
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	44 864	0	44 864	38 415
v tom:	a) splatné na požádání	006	44 864		44 864	38 415
	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				
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	316	316	0	0
z toho:	a) zřizovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	2 923	2 923	0	2
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	1 005		1 005	3 745
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	20		20	18
	Aktiva celkem	027	49 155	3 239	45 917	42 403
	Kontrolní číslo	999	143 175	6 478	136 698	123 221

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

31.12.2015

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, 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	41 614	38 236
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	71	73
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	917	896
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	917	896
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053		
13.	Oceňovací rozdíly	054		
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-13 023	-13 432
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	138	430
	Pasiva celkem	060	45 917	42 403
	Kontrolní číslo	999	108 951	29 579

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

31.12.2015

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3	1
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03		
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05		
v tom	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	3 243	2 742
5.	Náklady na poplatky a provize	10	11	8
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11		
7.	Ostatní provozní výnosy	12	598	319
8.	Ostatní provozní náklady	13	554	452
9.	Správní náklady	14	3 139	2 099
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	994	720
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	223	168
	b) ostatní správní náklady	17	2 145	1 379
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	2	65
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		10
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
15.	Ztráty z převodu účastí 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 účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z bezne činnosti před zdaněním	27	138	428
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		2
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	138	430
	Kontrolní číslo	99	11 188	8 823

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:

31.12.2015

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		56	45
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	56	45
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva			
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	112	90

Příloha k účetní závěrce roku 2015

**Účetní jednotka: EFEKTA CONSULTING, 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 připravená v souladu s:

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

2. OBECNÉ ÚDAJE

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Sídlo:

Holandská 878/2, 639 00 Brno

Provozovna:

Hlinky 162/92, 603 00 Brno

Právní forma:

akciová společnost

Identifikační číslo:

60 71 70 68

Kontaktní údaje:

tel. 545 219 713 efekta@efekta.cz www.efekta.cz ID 3vjs6m

Datum vzniku společnosti:

29.července 1994

Rozhodující předmět činnosti:

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 zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí.

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

Valná hromada ze dne 13.10.2015 notářským zápisem rozhodla a následně bylo zapsáno do obchodního rejstříku, že společnost se podřizuje zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Dále jediný akcionář schválil změnu obsahu stanov společnosti a skončením funkčního období zvolil nové představenstvo a dozorčí radu společnosti.

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

ČNB svým rozhodnutím ze dne 26.11.2015 udělila předchozí souhlas k nabytí kvalifikované účasti na OCP, která překročí 50% základního kapitálu nebo hlasovacích práv na OCP panu Davidu Rusňákovi. Usnesením ze dne 9.2.2016 Krajský soud v Brně zapsal do obchodního rejstříku jediného akcionáře p. Davida Rusňáka.

Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti:

ČNB svým rozhodnutím ze dne 17.12.2015 udělila rozšířené povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry a to o § 4 odst. 2 písm. h) ZPKT, umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání a § 4 odst. 3 písm. e) a f) provádění devizových operací a služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2015:

představenstvo	Ing. Jaroslav Sochor – člen představenstva
dozorčí rada	Ing. Tomáš Hruška – předseda dozorčí rady Ing. Jaroslav Sochor – člen 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 CONSULTING, a.s. (dále jen “společnost”) byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

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

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

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Není-li

možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy.

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

Dluhové cenné papíry se u 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“. K 31.12.2015 účetní jednotka takové cenné papíry neeviduje. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. Ani tyto cenné papíry účetní jednotka neeviduje. Cenné papíry klientů předané společností do správy jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení“. Cenné papíry klientů k 31.12.2015 účetní jednotka neeviduje.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijatých finančních prostředků určených ke koupi cenných papírů, volné finanční prostředky klientů a finanční prostředky klientů určené pro odkup akcií 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. Odpisy nedobytných pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. O stejnou částku se snižují rezervy a opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty.

(f) Tvorba rezerv

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

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

(g) Hmotná a nehmotná aktiva

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

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

Software	3 roky
Stroje a přístroje	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Zřizovací výdaje	5 roků
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 jim rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

(h) 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 vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které nejsou vykazovány v rozvaze nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Finanční deriváty

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i vložený derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z přecenění jsou ponechány v rozvaze.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky nebo ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování této reálné hodnotě závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví. Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu je trvání vysoce efektivní
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění vykazována jakou součástí vlastního kapitálu v položce v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí vyústí zaúčtování aktiva nebo pasiva, je kumulovaný zisk (nebo ztráta) z přecenění zajišťovacího derivátu zachycen ve vlastním kapitálu zahrnut do účetní hodnoty tohoto aktiva nebo pasiva. V opačném případě je zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném časovém okamžiku jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely jako např. Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

(j) Zdanění

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

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

(k) 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“.

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

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

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost během účetního období 2015 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2015	2014	2013
Výnosy z úroků			
z vkladů	3	1	3
z debetní zůstatků klientských účtů	0	0	0
Celkem	3	1	3
	2015	2014	2013
Náklady na úroky			
z vkladů	0	0	0
z debetních zůstatků u jiných OCP	0	0	0
Celkem	0	0	0

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2015	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	147	1 542	1 047
z poradenské činnosti	3	0	10
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	3 093	1 200	586
Celkem	3 243	2 742	1 643
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	1	0	4
banky	10	8	12
BCPP, VZ, IZ	0	0	0
Celkem	11	8	16

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2015	2014	2013
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	0	0	0
Kurzové rozdíly	0	0	-1
Celkem	0	0	-1

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč:	2015	2014	2013
z uspořádání dražby cenných papírů	217	235	1 027
ostatní činnosti s CP (corporátní služby)	45	84	1 126
z prodeje majetku	0	0	10
ostatní provozní výnosy	192	0	131
z pokut a penále, manka a škody	144	0	0
Celkem	598	319	2 294

Provozní náklady účetního období v tis. Kč.	2015	2014	2013
z uspořádání dražby cenných papírů	56	257	322
ostatní činnosti s CP (corporátní služby)	0	0	0
z pokut a penále, manka a škody	204	4	0
z příspěvku do Garančního fondu OCP	70	61	78
odpis nedobytných pohledávek	0	0	1
ostatní provozní náklady	224	130	302
Celkem	554	452	703

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2015	2014	2013
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnancům	327	289	356
Sociální pojištění	164	124	146
Zdravotní pojištění	59	44	53
Ostatní sociální náklady	63	58	63
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	381	205	247
	994	720	865
Ostatní správní náklady	2 145	1 379	2 226
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	323	18	24
z toho náklady na audit *	67	67	67
z toho investiční služby IZ, VZ	0	0	0
	3 139	2 099	3 091
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	0	0	0
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			
	2015	2014	2013
Zaměstnanci	6	4	5
Členové představenstva	1	1	1
Členové dozorčí rady	3	3	3

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

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2015		2014		2013	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

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

tis. Kč	2015	2014	2013
Akcie k prodeji	0	0	0
Celkem	0	0	0

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

tis. Kč	2015		2014		2013
	tržní cena	cena pořízení	tržní cena	cena pořízení	
Vydané finančními institucemi					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	-	-	-	-	-
Vydané nefinančními institucemi					
- kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- nekótované	-	596	-	596	-
	-	596	-	596	-
	-	596	-	596	-

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2015 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.

(d) Dluhové cenné papíry

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

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

Změny nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2014	372	-	372
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2014	372	-	372
K 1. lednu 2015	372	-	372
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-56	-	-56
K 31. prosinci 2015	316	-	316
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2014	372	-	372
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2014	372	-	372
K 1. lednu 2015	372	-	372
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-56	-	-56
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2015	316	-	316
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2013	0	0	0
K 31. prosinci 2014	0	0	0
K 31. prosinci 2015	0	0	0

13. HMOTNÝ MAJETEK

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

(a) Změny hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2014	-	623	2 816	-	3 439
Přírůstky	-	10	-	-	10
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-18	-	-18
K 31. prosinci 2014	-	633	2 797	-	3 430
K 1. lednu 2015	-	633	2 797	-	3 430
Přírůstky	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-410	-97	-	-507
K 31. prosinci 2015	-	223	2 700	-	2 923
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2014	-	581	2 791	-	3 372
Roční odpisy	-	52	22	-	74
Úbytky	-	-	-18	-	-18
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2014	-	633	2 795	-	3 428
K 1. lednu 2015	-	633	2 795	-	3 428
Roční odpisy	-	-	2	-	2
Úbytky	-	-410	-97	-	-507
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2015	-	223	2 700	-	2 923
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2013	-	42	25	-	67
K 31. prosinci 2014	-	0	2	-	2
K 31. prosinci 2015	-	0	0	-	0

Pozn.: Úbytek hmotného a nehmotného majetku v roce 2015 představuje vyřazení nepotřebného majetku z důvodu reorganizace společnosti stěhováním se do nových kanceláří.

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2015 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2015	2014	2013
Bankovní účty	44 864	38 415	3 135
z toho běžné účty	4 437	482	896
vklady klientů	40 427**	37 933*	2 239*
	44 864	38 415	3 135

Pozn. : * Částka představuje korporátní finanční prostředky pro výplatu protiplateb za předložené akcie.

** Částka se skládá z 24 492 tis. Kč korporátní finanční prostředky a 15 935 tis. Kč volné finanční prostředky klientů pro obchody s cennými papíry.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2015	2014	2013
Ostatní dlužníci	1 005	3 745	2 833
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	323	3 374	2 465
pohledávky za obchodníky s cennými papíry	657*	0	0
pohledávky za zaměstnancem z titulu postoupení	0	290	300
poskytnuté zálohy	25	81	56
ostatní pohledávky (za klienty, z půjček)	0	0	12
	1 005	3 745	2 833

Pozn. : * Částka představuje pohledávku za Neue Bank AG, kde 652 tis. Kč tvoří volné finanční prostředky klientů určené k nákupu cenných papírů a 5 tis. Kč vlastní finanční prostředky.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2015	2014	2013
Ostatní závazky	41 614	38 236	2 469
z toho závazky z obchodního styku	243	151	113
zúčtování se zaměstnanci	104	30	40
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	67	17	21
závazky vůči klientům	41 079*	37 933**	2 239**
odložený daňový závazek	0	0	3
přechodné účty pasiv	121	104	53
	41 614	38 236	2 469

Pozn. : * Částka představuje závazek vůči klientům, zůstatek volných finančních prostředků viz. bod 14 Pohledávka za bankami/vklady klientů a viz. bod 15. Ostatní aktiva/pohledávky za obchodníky s cennými papíry.

** Částka představuje korporátní finanční prostředky viz. bod 14. Pohledávky za bankami/vklady klientů.

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. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2015:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Ing. Jaroslav Sochor	Brno, Troubská 21a	16 200	100
		16 200	100

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

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2015	430	-13 432	896	0
Zisk roku 2014	430			
Rozdělení zisku roku 2014 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-21	-	21	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-409	409	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015 před rozdělením zisku z roku 2015	138	-13 023	917	0
Zisk / Ztráta roku 2015	138	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2015:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-138	138	-	-
	0	-12 885	917	0

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

tis. Kč	2015	2014	2013
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	138	430	13
Výnosy nepodléhající zdanění	-10	0	-5
Daňově neodčitatelné náklady	546	78	119
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	0	0	0
Mezisoučet	674	508	127
Odečet daňové ztráty	-674	-508	-127
Daň vypočtená při sazbě 19%	0	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%.
Společnost pro rok 2015 nestanovila odloženou daň, neboť pro ni nemá žádné položky.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2015	2014	2013
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
	-	-	-
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	0	0,4	3
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0,4	3

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2015	2014	2013
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	-	-	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	-	-	-

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. netvoří skupinu podniků a nemá pohledávky a závazky k spřízněným osobám.

- b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

	představenstvo			dozorčí rada		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
počet členů	1	1	1	3	3	3
odměny	-	-	-	-	-	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Obchodování

Společnost nedrží obchodní pozice v akciích nebo jiných finančních nástrojích. Již během roku 2010 společnost prodala akcie zařazené v kategorii „určené k prodeji“. Strategii společnosti je investovat do takových produktů, které představují minimální tržní riziko s cílem koncentrovat majetkové podíly do rukou institucionálních investorů v podobě akvizic, prodejů podniků či jejich částí, slučováním či splýváním podniků spolu s obchodováním s cennými papíry.

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

(b) Ostatní (neobchodní) aktivity

Riziko likvidity

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

Jak je uvedeno v kapitole obchodování, společnost jako součást své strategie řízení rizika likvidity, umísťuje svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, jako jsou např. obchodovatelné akcie, které je možné likvidovat s tří denní splatností, ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, mají okamžitou splatnost. K 31.12.2015 nemá společnost ztrátové pohledávky. Pohledávky s delší dobou splatnosti jsou smluvně zajištěné. 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
K 31. prosinci 2015						
Pokladní hotovost	28	-	-	-	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	44 864	-	-	-	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	980	25	-	-	-	1 005
Náklady a příjmy příštích období	7	13	-	-	-	20
Celkem	45 879	38	-	-	-	45 917
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	535	-	-	-	41 079	41 614
Výnosy a výdaje příštích období	71	-	-	-	-	71
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	606	-	-	-	41 079	41 685
Gap	45 273	38	-	-	-41 079	4 232
Kumulativní gap	45 273	45 311	45 311	45 311	4 232	

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2014						
Pokladní hotovost	223	-	-	-	-	223
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	38 415	-	-	-	-	38 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	568	3 149	-	-	28	3 745
Náklady a příjmy příštích období	18	-	-	-	-	18
Celkem	39 224	3 149	-	-	28	42 401
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	201	100	-	-	37 935	38 236
Výnosy a výdaje příštích období	73	-	-	-	-	73
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	274	100	-	-	37 935	38 309
Gap	38 950	3 049	-	-	-37 907	4 092
Kumulativní gap	38 950	41 999	41 999	41 999	4 092	

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
K 31. prosinci 2013						
Pokladní hotovost	201	-	-	-	-	201
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 135	-	-	-	-	3 135
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	561	2 225	-	-	47	2 833
Náklady a příjmy příštích období	6	-	-	-	-	6
Celkem	3 903	2 225	-	-	47	6 175
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	225	-	-	-	2 244	2 469
Výnosy a výdaje příštích období	109	-	-	-	-	109
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	334	-	-	-	2 244	2 578
Gap	3 569	2 225	-	-	-2 197	3 597
Kumulativní gap	3 569	5 794	5 794	5 794	3 597	

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
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	28	-	-	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	44 864	-	-	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	657	-	-	-	657
Celkem	45 549	-	-	-	45 549
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	45 549	-	-	-	45 549
Kumulativní gap	45 549	-	-	-	45 549

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Pokladní hotovost	223	-	-	-	223
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	38 415	-	-	-	38 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	38 638	-	-	-	38 638
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	38 638	-	-	-	38 638
Kumulativní gap	38 638	-	-	-	38 638

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
K 31. prosinci 2013					
Pokladní hotovost	201	-	-	-	201
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 135	-	-	-	3 135
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
Celkem	3 336	-	-	-	3 336
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	3 336	-	-	-	3 336
Kumulativní gap	3 336	-	-	-	3 336

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

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových instrumentů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými instrumenty, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit společnosti. Investice do akcií a jejich prodej jsou v souladu se strategií společnosti realizovány jen při nejvýhodnější ceně na trhu v daném čase. V opačném případě, kdy není zajištěno minimální riziko pohybu cen, není obchod realizován. K 31.12.2015 společnost prakticky nemá žádný podíl aktiv v akciových instrumentech a ani neprovádí aktivní obchodování s akciemi. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity, vývojem na trhu podle metod uvedených ve vnitřní směrnici „Řízení rizik“. Společnost, na základě potřeb při vypořádání plně uspokojených sdružených pokynů s podílovými listy fondů kolektivního investování, nakupuje malý objem podílových listů fondů, které neprodleně po jejich koupi bez zřetele na zisk prodává. Společnost k 31.12.2015 držela podílové listy v celkovém objemu 492,00 Kč.

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. Závazky a pohledávky v cizí měně mohou představovat clientské obchody. Společnost k 31.12.2015 nemá žádné závazky ani pohledávky v cizí měně vůči klientům ani vůči jinému obchodníkovi s cennými papíry a ani neprovádí aktivní obchodování s akciemi v cizí měně. Pohledávka za bankou v cizí měně s použitím kurzu ČNB je ve výši 17,74 USD / 440,38 Kč.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	-	-	28	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	44 864	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	1 005	-	1 005
Náklady a příjmy příštích období	-	-	20	-	20
Celkem	-	-	45 917	-	45 917
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	41 614	-	41 614
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	71	-	71
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	41 685	-	41 685
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 232	-	4 232

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2014					
Pokladní hotovost	-	-	223	-	223
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	38 415	-	38 415
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	3 745	-	3 745
Náklady a příjmy příštích období	-	-	18	-	18
Celkem	-	-	42 401	-	42 401
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	38 236	-	38 236
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	73	-	73
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	38 309	-	38 309
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 092	-	4 092

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)*Měnové riziko (pokračování)***Devizová pozice společnosti (pokračování)**

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2013					
Pokladní hotovost	-	-	201	-	201
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	24	3 111	-	3 135
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	2 833	-	2 833
Náklady a příjmy příštích období	-	-	6	-	6
Celkem	-	24	6 151	-	6 175
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	2 469	-	2 469
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	109	-	109
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	2 578	-	2 578
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-24	3 573	-	3 597

(c) Řízení rizik

Řízení rizik ve společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných pouze v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se nevystavuje měnovému riziku, neboť neposkytování investičních služeb v cizí měně ani neprovádí vynucené obchody na vlastní účet.

Nejrizikovější činnosti, ze kterých může vyplynout ztráta s největším rizikem:

- debet na zákaznickém účtu, kdy zákazník nesloží včas zálohu na nákup a dle pokynu je nakoupeno,
- obchodování na vlastní účet, které je eliminováno omezením těchto obchodů, bez spekulativního charakteru, v předem nastavených limitech,
- poskytování úvěru a půjček obchodním partnerům bez patřičného zajištění.

Řízení rizik je v kompetenci útvaru 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 mechanismů při poskytování služeb obchodníka s CP v rozsahu licence, tj. organizace vnitřního provozu, organizační a pracovní řád, školení zaměstnanců

Riziko likvidity

Smyslem řízení likvidity je předcházet situacím, kdy by nastala momentální platební neschopnost. Pouze pověřená osoba zajišťuje přístup k hotovosti, nezbytné ke krytí závazků vůči zákazníkům, závazků se splatností a prostředků ke krytí nepředvídaných událostí a to důsledným plánováním budoucích peněžních toků a dodržováním limitů, pravidel a zásad nakládání s peněžními prostředky. Zákaznický finanční majetek je veden pouze na oddělených zákaznických účtech. Případné obchodování se provádí pouze na vysoce likvidních trzích.

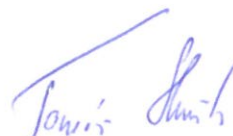
Úvěrové riziko

Společnost běžně neposkytuje zákazníkům úvěry tak jako neposkytuje i standardně půjčky obchodním partnerům. Služba je poskytována jen těm zákazníkům, jejichž zůstatek finančních prostředků na zákaznickém účtu kryje celkovou částku ceny nákupu investičního instrumentu nebo případnou požadovanou zálohu, smluvní odměnu a příslušné poplatky. V opačném případě podléhá obchod schválení odpovědnou osobou ve smyslu vnitřní směrnice řízení rizik a dodržení stanovených limitů.

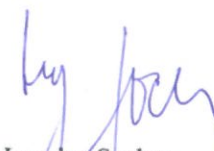
23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Krajský soud v Brně svým usnesením ze dne 9.2.2016 zapsal do obchodního rejstříku změnu sídla společnosti a to na adresu Holandská 878/2, 639 00 Brno – Štýřice. Provozovnu nebo-li výkon své činnosti, má společnost na adrese Hlinky 162/92, 603 00 Brno.

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



V Brně dne 11.4.2016



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2015

Název účetní jednotky: EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ: 60717068

Minulé účetní období

	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2014	16 200	0	0	0	895	0	-13 444	13	3 664
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								430	430
Dividendy									0
Převody do fondů				1			12	-13	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2014	16 200	0	0	896	0	0	-13 432	430	4 094

Běžné účetní období

	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2015	16 200	0	0	0	896	0	-13 432	430	4 094
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								138	138
Dividendy									0
Převody do fondů				21			409	-430	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2015	16 200	0	0	917	0	0	-13 023	138	4 232

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2015

Název účetní jednotky: EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ: 60717068

Kapitál, kapitálové požadavky a kapitálové poměry (dle vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelnic a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	4 094	3 664
Tier 1 (T1) kapitál	4 094	3 664
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	4 094	3 664
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	-13 023	-13 432
Zisk / ztrata	138	430
Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-138	-430
Ostatní rezervní fondy	917	896
Vedlejší tier 1 (AT1) kapitál		
Tier 2 (T2) kapitál		
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál Tier 1	43,22%	32,22%
Kapitálový poměr pro kapitál Tier 1	43,22%	32,22%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	43,22%	32,22%
Rizikové expozice celkem	9 472	11 371
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volné dodávky	9 472	11 371
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	8 973	7 683
Expozice vůči podnikům	367	3 465
Retailové expozice		223
Expozice zajištěné nemovitostmi		
Expozice v selhání		
Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
Expozice v krytých dluhopisech		
Položky představující sekuritizované pozice		
Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením	132	
Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování		
Akciové expozice		
Ostatní položky		

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v mín. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	12,53	8,41	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Aktiva ř." 27-Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	14,32	9,18	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59))
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využití cizích zdrojů; 100*(("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03))
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	4,48	-3,15	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku spojeného 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))	3,31	11,09	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)	4,26	15,68	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníků; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09))

Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	114,28	96,06	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníků; 100*(("Výsledovka ř." " 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." " 09)
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	30,65	26,26	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." " 15) / ("Výsledovka ř." " 09)
Správní náklady na jednoho zaměstnance Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	523 6	525 4	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance ("Výsledovka ř." " 14) / (Průměrný přepočtený stav osob v období) Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2015:

Prohlášení

Osoba odpovědná za výroční zprávu:

Ing. Tomáš Hruška
hlavní ekonom EFEKTA CONSULTING, a.s.

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

V Brně dne 18.4.2016

