

Výroční zpráva za rok 2010

EFEKTA CONSULTING, akciová společnost

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	10
VI.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	12
VII.	Zpráva dozorčí rady	14
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2010	15
IX.	Auditorská zpráva	19
X.	Příloha účetní závěrky	22

Příloha: Prohlášení

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2010 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 2010, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

Předešlý rok byl zlomový především k nastartování nové obchodní strategie s cílem rozvoje obchodování s cennými papíry na tuzemském a zahraničních trzích s možností poskytnutí úvěru nebo půjčky pro privátní klienty. S tím souvisí jak personální tak i materiálová náročnost, jenž se projevila v hospodářském výsledku za loňský rok.

Společnost za rok 2010 realizovala pro své klienty:

- objem zprostředkovaných obchodů 8.612 tis. Kč a 1.033 tis. USD,
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci společnosti 14.938 tis. Kč,
- při celkovém počtu 340 klientů.

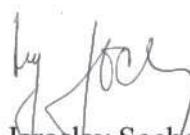
Nejvýznamnější události ve společnosti v roce 2010:

- otevření kanceláře v Praze,
- zprovoznění přístupu klientů na své účty přes webové stránky společnosti,
- využívání k propagaci svých služeb a k poskytování některých investičních služeb investiční zprostředkovatele a vázané zástupce jako spolupracující subjekty podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu,
- posílení kontrolní činnosti prostřednictvím útvaru compliance, řízením rizik a vnitřního auditu.

V komplexnosti svých činností i nadále poskytujeme služby i v oblasti podnikových financí kam řadíme provádění veřejných dražeb cenných papírů a výkup účastnických cenných papírů. Tyto služby jsou poskytovány na profesionální úrovni o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí.

Svoji pozici obchodníka s cennými papíry chceme v roce 2011 udržet dalším rozvojem poskytovaných služeb v daleko širších oblastech činnosti jako např. analytické informace a pružným a komfortním přístupem k našim klientům. Věřím, že si společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. udrží postavení na trhu a s pozitivními hospodářskými výsledky.

V Brně dne 19.4.2011



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA CONSULTING, a.s	
identifikační číslo	60 71 70 68	
sídlo	Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00	
kontaktní údaje	tel. 545 219 713, 800 888 377 e-mail efekta@efekta.cz www.efekta.cz	
vznik společnosti	29.července 1994	
právní forma	akciová společnost	
základní kapitál	10,100.000,00 Kč	101 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 31.12.2010 byl stav následující: Ing. Jaroslav Sochor 100 %	
počet zaměstnanců	9	
hlavní předmět činnosti	přijímání a předávání pokynů nebo provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka poskytování úvěru,půjčky na umožnění takovýchto obchodů správa a úschova investičních nástrojů provádění veřejných dražeb cenných papírů poradenská činnost ve věcech struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností a převodů podniků poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů, doporučení a analýzy investičních příležitostí	
rejstříkový soud	společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388	
ověření účetní závěrky	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 ze všech na ní přítomných akcionářů, její zasedání se koná nejméně jednou za rok. Poslední valná hromada proběhla 12. října 2010, přičemž přijala novou podobu stanov společnosti.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem je představenstvo. Jelikož má společnost jediného akcionáře tak je představenstvo jednočlenné. Představenstvo je voleno a odvoláváno valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let a počalo 12. října 2010. Změna ve složení představenstva proběhlo 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 taktéž pět let a počalo běžet 12. října 2010.

♦ členové představenstva

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

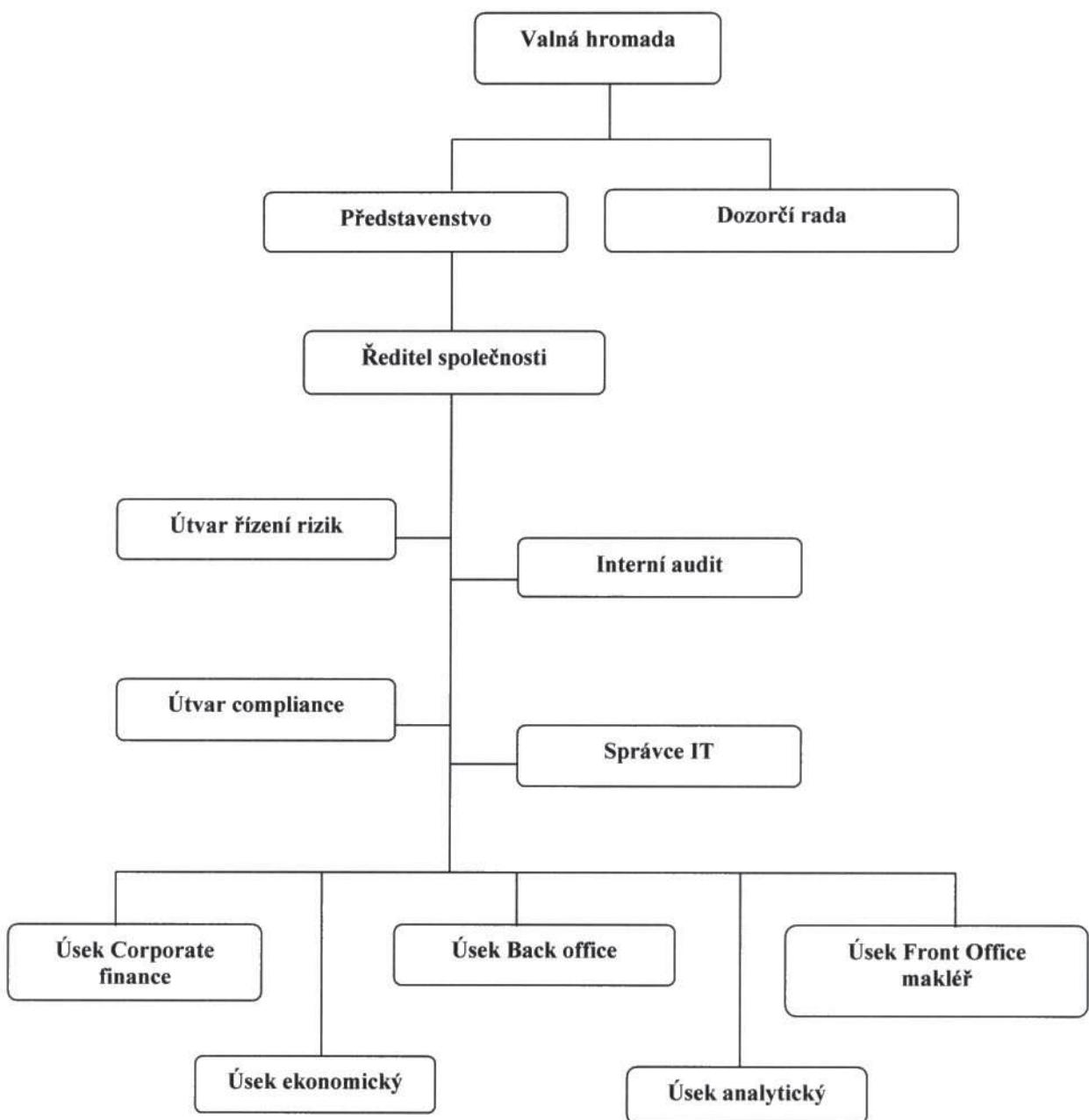
♦ členové dozorčí rady

Ing. Tomáš Hruška (*1969) – předseda dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VA Brno, fak. elektro.a stavební
v zaměstnaneckém poměru od roku 1998
členství v orgánech jiných společností:
- AS CREDIT, a.s. – člen dozorčí rady

Mgr. Ivo Drahokoupil (*1964) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, PF Hradec Králové
v zaměstnaneckém poměru od roku 1996
osvědčení o vykonání makléřské zkoušky

Ing. Jaroslav Sochor (*1978) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, fak. stavební a
podnikatelská
v zaměstnaneckém poměru od roku 2007
členství v orgánech jiných společností:
- Amylon, a.s. – člen dozorčí rady

◆ **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. Ještě v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělovanou Ministerstvem financí. Společnost působí na českém trhu již 16 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 PAPÍRY

		Investiční nástroje § 3 odst. 1 zák. o podnikání na kapitálovém trhu			
		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)				
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)				
	písm. h)				

Společnost je oprávněna 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 uplynulém roce pokračovala v rámci nové obchodní strategie vytyčené v roce 2009 v rozvoji služeb poskytovaných klientům v obchodování na tuzemském i zahraničních trzích. Díky technickému a personálnímu posílení se společnosti za relativně krátkou dobu podařilo oslovit nejen domácí, ale i zahraniční klientelu, které již poskytuje plný servis.

Rok 2010 byl na finančních trzích potažmo trzích akciových rokem plným nejistoty a vysoké volatility. Dá se říci, že trhy byly nejvíce ovlivněny dvěma významnými faktory, které se v čase prolínaly : Jednak evropskou dluhovou krizi a dále pak očekáváním druhého kola kvantitativního uvolňování v USA.

Společná měna euro kvůli krizi výrazně oslabila a vůči mnoha měnám dosáhla rekordně nízkých úrovní. Vysoká míra nejistoty a averze k riziku tak vedla v průběhu dubna k pádu na většině světových akciových indexů. Naopak dařilo se USD, zlatu a stříbru, které těžily ze svého statutu bezpečného přístavu.

Na začátku května došlo k výraznému obratu jak na měnových tak i akciových trzích poté, co se státy eurozóny spolu s Mezinárodním Měnovým Fondem dohodly na společné pomoci Řecku. Když se potom finanční ministři zemí eurozóny dohodli na vytvoření "fondu evropské finanční stability", trhy si oddechly, protože se zdálo, že krize je zažehnána.

Akciové trhy začaly růst a USD začal oslabovat. Na pořad dne se v tuto dobu dostává možnost druhého kola kvantitativního uvolňování v USA (tisk nových peněz centrální bankou), které se začalo z důvodu zhoršujícího ekonomického vývoje zdát pravděpodobné . Kvantitativní uvolňování má nepochybně negativní vliv na sílu měny a proto jsme byli svědky postupného výprodeje US dolaru, které pokračovalo až do listopadu. V listopadu americká centrální banka FED skutečně druhé kolo kvantitativního uvolňování oznámila. V té době však byla americká měna již natolik slabá, že cena tento vývoj již reflektovala.

K dalšímu oslabování USD již tedy nedošlo, naopak USD začal výrazně posilovat. Navíc, od října se opět začaly zvyšovat výnosy dluhopisů některých členů eurozóny, což značí nervozitu a obavy investorů. Šíření evropské dluhové krize se opět stalo diskutovaným problémem, stejně jako snižující se rating mnoha členských států eurozóny.

Přesto přezevšechno mají akciové trhy za sebou druhý růstový rok v řadě. Tentokrát byl sice nárůst pozvolnější než v roce 2009, ale celá řada akciových indexů zaznamenala za rok 2010 významné zisky. Například index amerických akcií DJ Industrial Average zhodnotil o více než 9 procent, index německých akcií DAX vzrostl ještě více, a to o 14 procent. Index pražské burzy PX si připsal 8 procent.

Nejvíce posilujícími emisemi pražské burzy v roce 2010 byly : NWR +67,7%, AAA +62,59%, UNIPETROL 41,22%, ERSTE GROUP BANK 27,42%. +420774706044 Mezi nejlikvidnější emise patřily : ČEZ 129954,124 mil. Kč, KOMERČNÍ BANKA 78482,213 mil. Kč, ERSTE GROUP BANK 51195,966 mil.Kč, TELEFÓNICA O2 C.R. 42998,297 mil.Kč, NWR 42501,630 mil.Kč, CETV 21519,906 mil.Kč.

Na začátku roku 2010 se začaly naplno objevovat obavy z výše deficitů vládních rozpočtů a stavu veřejných financí v mnoha zemích EU. Tyto obavy se výrazně rozvířily potom co se ukázalo, že Řecko dlouhodobě a systematicky falšovalo statistické výsledky popisující ekonomický stav země. Během poměrně krátké doby se však obavy začaly rozširovat i na další země, zvláště Portugalsko, Irsko, Španělsko a částečně i Itálii a Belgii. Společná měna euro kvůli krizi výrazně oslabila a vůči mnoha měnám dosáhla rekordně nízkých úrovní. Vysoká míra nejistoty a averze k riziku také vedla v průběhu dubna k pádu na většině světových akciových indexů. Naopak dařilo se USD, zlatu a stříbru, které těžily ze svého statutu bezpečného přístavu. Na začátku května došlo k výraznému obratu jak na měnových tak i akciových trzích poté, co se státy eurozóny spolu s Mezinárodním Měnovým Fondem dohodly na společné pomoci Řecku. Když se potom finanční ministři zemí eurozóny dohodli na vytvoření "fondu evropské finanční stability", trhy si oddechly, protože se zdálo, že krize je zažehnána. Akciové trhy začaly růst a USD začal oslabovat. Na pořad dne se v tuto dobu dostává možnost druhého kola kvantitativního uvolňování v USA (tisk nových peněz centrální bankou), které se začalo z důvodu zhoršujícího ekonomického vývoje zdát pravděpodobné. Kvantitativní uvolňování má nepochyběně negativní vliv na sílu měny a proto jsme byli svědky postupného výprodeje US dolaru, které pokračovalo až do listopadu. Jedním z možných problémů způsobených kvantitativním uvolňováním je vyšší inflace. Obavy z inflace vedly k výraznému nárůstu hodnoty zlata, které globální hráči začali skupovat právě jako ochranu před inflací. Zlato získávalo na hodnotě na začátku roku z důvodu statutu bezpečného přístavu a v druhé části roku zase z důvodu ochrany před inflací. Investorům se tedy koupě zlata výborně vyplatila, protože žlutý kov nabyl na hodnotě více než 20%. V listopadu americká centrální banka FED skutečně druhé kolo kvantitativního uvolňování oznámila. V té době však byla americká měna již natolik slabá, že cena tento vývoj již reflektovala. K dalšímu oslabování USD již tedy nedošlo, naopak USD začal výrazně posilovat. USD byl v té době velmi "přeprodaný" takže bylo nutné vybrat zisky uzavřením profitabilních pozic. Navíc, od října se opět začaly zvyšovat výnosy dluhopisů některých členů eurozóny, což značí nervozitu a obavy investorů. Šíření evropské dluhové krize se opět stalo diskutovaným problémem, stejně jako snižující se rating mnoha členských států eurozóny. Euro je tedy již skoro dva měsíce opět pod tlakem a dokud se neobjeví skutečné řešení problémů zadlužených států eurozóny, jen těžko si lze představit, že by se trend oslabujícího eura otočil.

Index pražské burzy PX si připsal 8 procent. Nejvíce posilujícími emisemi byly : NWR +67,7%, AAA +62,59%, UNIPETROL 41,22%, ERSTE GROUP BANK 27,42%. Mezi nejlikvidnější emise patřily : ČEZ 129954,124 mil. Kč, KOMERČNÍ BANKA 78482,213 mil. Kč, ERSTE GROUP BANK 51195,966 mil.Kč, TELEFÓNICA O2 C.R. 42998,297 mil.Kč, NWR 42501,630 mil.Kč, CETV 21519,906 mil.Kč.

♦ CORPORATE FINANCE

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících se získáváním 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, atď 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.

V rámci provádění přeměn podob cenných papírů realizujeme i všechny formy odkupu cenných papírů od povinných veřejných návrhů přes povinné nabídky převzetí až po nabídky 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 také nabídky dobrovolné především pro majoritní akcionáře.

V roce 2010 jsme úspěšně realizovali několik projektů výkupů účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem a tím u těchto firem 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. Nicméně oba instrumenty mají stejné podmínky pro zahájení i stejný cíl a to je podmínka vlastnictví více než 90 % vydaných akcií společnosti, výše protiplnění doložená znaleckým posudkem a rozhodnutí valné hromady pro vytěsnění ostatních drobných akcionářů.

V roce 2011 bude společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nadále poskytovat služby spojené s procesem squeeze-out, převzetím jmění hlavním akcionářem, výkupem akcií i s dalšími formami fúzí a koncentrace vlastnictví.

♦ Veřejné dražby cenných papírů

Společnost poskytuje profesionální a komplexní služby obchodníka s cennými papíry při přeměně podoby akcií ze zaknihovaných na listinnou. Provádí zrušení registrace emise, zajišťuje dle požadavku emitenta tisk listinných akcií a následně na základě výzev k převzetí listinných akcií jejich vydávání oprávněným akcionářům. Pro případ neprevzatých listinných akcií společnost zajistí veškerou dokumentaci k veřejné dražbě, provede kvalifikovaný odhad 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 72 dražeb cenných papírů.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

○ Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2010

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2010 hodnoty 7.339 tis. Kč, což je pokles z hodnoty 10.805 tis. Kč v roce 2009 celkem o 3.466 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2010 3.815 tis. Kč. Podíl na poklesu celkové bilanční sumy má především suma finančních prostředků na vlastním ale i klientském běžném účtu, prodej akcií z vlastního portfolia, nárůst pohledávek z obchodního styku a i dosažený hospodářský výsledek.

U položek stálých aktiv, jak již bylo zmíněno, došlo ke změnám oproti minulému období. V oblasti finančního majetku je pohledávka za bankami, 2.900 tis. Kč, která představuje jak vlastní finanční prostředky 793 tis. Kč, tak i finanční prostředky zákazníků 2 107 tis. Kč určené pro výkupy akcií od drobných akcionářů a volné prostředky zákazníků k obchodům s cennými papíry. Společnost ve finančním majetku již eviduje akcie k prodeji, během roku 2010 došlo k prodeji akcií společnosti Elektroporcelán Louny, a.s. Ostatní aktiva jsou tvořena krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a to včetně jiných OCP 2.465 tis. Kč a v podstatné míře i pohledávkou za zaměstnancem z titulu půjčky zajištěné směnkou. Všechny nedobytné a pochybné pohledávky byly již odepsány a zrušena opravná položka ve výši 44 tis. Kč. V letech minulých se jednotlivé složky stálých aktiv vlivem odpisů dostávala na nulové hodnoty. Zásadní přírůstky v této oblasti v roce 2010 neproběhly. Větším přírůstkem v oblasti nemotného majetku byl v roce 2008 nákup obchodního SW Capitol. Zůstatková hodnota hmotného a nemotného majetku je k 31.12.2010 222 tis. Kč. Časové rozlišení je tvořeno položkami běžné provozní činnosti společnosti.

Na straně pasiv měl vliv na pokles vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 2.627 tis. Kč a úhrada ztráty minulého období z nerozděleného zisku let minulých. Vlastní kapitál má hodnotu 3.283 tis. Kč, v roce minulém to bylo 5.910 tis. Kč, při základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost neeviduje. Cizí zdroje, jejichž hodnota činní 4.006 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky. Tyto závazky jsou tvořeny, jako každé období, závazky z běžné obchodní činnosti, vůči zaměstnancům a pak i z větší části, tj. 2.904 tis. Kč, závazky z neukončených procesů výkupů akcií od minoritních akcionářů a volných finančních prostředků zákazníků. V roce 2010 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu zůstala na hodnotě 895 tis. Kč a nerozdělený zisk poklesl na hodnotu – 5 085 tis. Kč z důvody úhrady záporného hospodářského výsledku roku 2009.

Správní náklady zaznamenaly v roce minulém narůstající tendenci vlivem zvýšeného podílu nákladů na zaměstnance tak i jako na nakupované služby díky zvýšené aktivity v obchodní činnosti. V roce 2010 měly hodnotu 4.188 tis. Kč, což je o 810 tis. více jak v roce 2009. Oproti minulému roku nedošlo k zásadnímu rozdílu provozních nákladů ale i zároveň provozních výnosů, kde na jejich výši má zásadní podíl průběh jednotlivých zakázek z oblasti dražby akcií. Došlo k zvýšení výnosů z poplatků a provizí oproti minulému roku o 1.410 tis. Kč na hodnotu 1.529 tis. Kč díky zvýšené aktivitě v oblasti obchodů klientů a poradenské činnosti. Hospodářský výsledek z finančních operací je zisk 32 tis. Kč. V celkových výsledcích bylo dosaženo ztráty 2.625 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2010 ztráta 2.627 tis. Kč po proúčtování odložené daně.

Podrozvahovou evidenci tvoří v převážné míře tuzemské a zahraniční cenné papíry klientů předané do správy jiného obchodníka s cennými papíry v celkové tržní hodnotě

14.938 tis. Kč a listinné akcie v celkové nominální hodnotě 10.090 tis. Kč určené k výdeji akcionářům a přijatá směnka v nominální hodnotě 990 tis. Kč z titulu ručení půjčky.

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

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2010 – ztráta 2.627 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2010:

- ztrátu ve výši 2.627 tis. Kč plně převést do neuhradené ztráty z předchozích období

- **Zahraniční aktivity**

EFEKTA CONSULTING, a.s. měla v roce 2010 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby v 25 zemích Evropy. I přes tuto skutečnost společnost neměla v oblasti obchodování s cennými papíry zahraniční klienty. Rozvoj v této oblasti se předpokládá v roce 2011.

- **Strategie pro rok 2011**

V návaznosti na odeznívání celosvětové finanční krize, se předpokládá vzestup důvěry v budoucí ekonomický vývoj a obnovení investování. Cílem společnosti v roce 2011 je maximální rozvoj společnosti v oblasti obchodování s cennými papíry. Počátkem rozvoje společnosti v této oblasti se stal rok 2009, kdy bylo rozšířeno povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry o poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí a zavedení nových obchodních systémů. K dalšímu rozvoji v této oblasti došlo v roce 2010, kdy významně vzrostl počet klientů aktivně obchodusících na českých i zahraničních trzích a to nejen klientů z České republiky, ale v roce 2011 rovněž klientů ze Slovenska, Slovinska, Maďarska a Rumunska.

V roce 2011 se EFEKTA CONSULTING, a.s. v souladu se svou strategií rozvoje zaměří především na akvizice v oblasti získání zákazníků pro obchodování na tuzemských a zahraničních kapitálových trzích a bude udržovat svoji pozici profesionálního dražebníka cenných papírů a poradce v oblasti akvizic a fúzí.

○ **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 svém sídle a v kanceláři Praha, Na Pankráci 30.
- 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 2010 ve výši 38.619,00 Kč což představuje 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby.

○ **Významné události po datu účetní závěrky**

ČNB, jako správní orgán dohledu nad finančním trhem uložila dne 4.11.2010 společnosti ve správném řízení, zahájeném dne 14.5.2010, pokutu ve výši 700 tis. Kč za porušení některých ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v letech 2008 a 2009. Proti rozhodnutí ČNB podala společnost dne 18.11.2010 rozklad. Tento rozklad svým rozhodnutím ze dne 10.2.2011 bankovní rada ČNB zamítla a původní rozhodnutí potvrdila.

VI. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2010 ve společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpracovalo – představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s., se sídlem Brno,
Erbenova 312/1, PSČ 60200, IČ 60717068 (dále jen „společnost“)

Období, za které je zpráva zpracována – 1.1.2010 – 31.12.2010

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2010 byla společnost přímo a nepřímo ovládána následující osobou:

Přímo Ing. Jaroslavem Sochorem, 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 2010 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. 2010:

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. neuzavřela žádné smlouvy s těmito osobami.

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 18.4.2011



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2010 řídila v souladu se stanovami akciové společnosti. Mimo jiné dozorčí rada projednala vybrané problémy společnosti, které se v průběhu roku aktuálně vyskytly včetně 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 úhrady záporného hospodářského výsledku za rok 2010. Na základě předložených účetních výkazů, dalších dokumentů a roční 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 31.12.2010. Společnost nemá závazky vůči bankám, závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně plněny a vypořádávány, problematické pohledávky v podstatě nevznikají. Stejně tak jsou věrně zobrazeny výsledky hospodaření za rok 2010. Dozorčí rada neshledala nesrovnalosti v postupu sestavení účetní závěrky tak, jako následujícího nezávislého auditu. Systém vnitřní kontroly, řízení rizik a vnitřní předpisy jsou na úrovni odpovídající velikosti a činnosti společnosti a jsou v souladu zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Dozorčí rada nezaznamenala žádnou stížnost ze strany klientů na činnost obchodníka s cennými papíry. Dále byla seznámena s průběhem a výsledkem správního řízení s ČNB tak jako s podaným rozkladem vůči výši udělené sankce.

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 2010 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2011 a všech náležitostí s tím souvisejících společnost FINAUDIT s.r.o., IČ 61947407.
3. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na úhradu dosažené ztráty za rok 2010 a to:
 - ztrátu za rok 2010 plně převést do nerozděleného zisku minulých let

V Brně 19.4.2011



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

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

31.12.2010

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období netto
			brutto	korekce	netto	
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	135		135	203
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	003			0	
	b) ostatní	004			0	
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	2 900	0	2 900	7 676
v tom:	a) splatné na požadání	006	2 900		2 900	7 676
	b) ostatní pohledávky	007			0	0
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních založen	008	0	0	0	0
v tom:	a) splatné na požadání	009			0	
	b) ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012			0	
	b) ostatních subjektů	013			0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	0		0	657
7.	Učasti s podstatným vlivem	015			0	
z toho:	v bankách	016			0	
8.	Učasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
z toho:	v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	372	173	199	267
z toho:	a) zřizovací vydaje	020			0	
	b) goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4 152	4 129	23	31
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	3 955		3 955	1 828
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	127		127	143
	Aktiva celkem	027	11 641	4 302	7 339	10 805
	Kontrolní číslo	999	26 182	8 604	17 578	29 286

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

Název účetní jednotky:

IČ:

31.12.2010

EFEKTA CONSULTING, a.s.

60717068

označ.	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031	0	0
v tom	a) splatné na požádání	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	4 006	4 777
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	50	118
6.	Rezervy	039	0	0
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na dané	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	10 100	10 100
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	10 100	10 100
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048	895	895
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049	895	895
	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	0	0
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	-5 085	-1 463
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-2 627	-3 622
	Pasiva celkem	060	7 339	10 805
	Kontrolní číslo	999	25 673	32 605

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010
 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		15 674	986
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných terminových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006	736	667
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	14 938	319
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		11 083	998
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010	990	990
3.	Závazky ze spotových operací	011		
4.	Závazky z pevných terminových operací	012		
5.	Závazky z opcí	013		
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	014	10 093	8
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	53 514	3 968

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

31.12.2010

Název účetní jednotky: EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ: 60717068

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1. z toho	Výnosy z úroku a podobné výnosy	01	97	99
	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2. z toho	Náklady na úroky a podobné náklady	03	5	
	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	0	0
v tom	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	* 08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	1 529	119
5.	Náklady na poplatky a provize	10	67	125
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	32	-622
7.	Ostatní provozní výnosy	12	580	575
8.	Ostatní provozní náklady	13	467	193
9.	Správní náklady	14	4 188	3 378
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	2 005	1 858
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	484	433
	b) ostatní správní náklady	17	2 183	1 520
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	111	95
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20	0	
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21	25	
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 bezne činnosti před zdaněním	27	-2 625	-3 620
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30	0	0
24.	Dan z příjmů	31	2	2
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-2 627	-3 622
	Kontrolní číslo	99	6 523	533

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 Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2010, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 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 odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnut 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 31.12.2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2010 do 31.12.2010 v souladu s českými účetními předpisy.

Výroční zpráva nebyla k datu vydání auditorské zprávy předložena. Dle smluvního ujednání budou údaje uvedené ve výroční zprávě ověřeny samostatně a na základě jejich ověření bude vydána samostatná auditorská zpráva.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2009 a naše zpráva ze dne 26.4.2010 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 26. dubna 2011



Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování zprávy,
č. auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.
č. auditorského oprávnění KAČR 154

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti **EFEKTÁ CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, k 31.12.2010 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za výroční zprávu

Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

K ověřované účetní závěrce jsme dne 26.4.2011 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 19.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, k 31.12.2010 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, k 31.12.2010. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za zprávu o vztazích mezi propojenými osobami

Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů.



Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Stanovisko auditora

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2010 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 28. dubna 2011



FINAUDIT s.r.o.

třída Svobody 645/2, Olomouc,
číslo auditorského oprávnění
auditorské společnosti KAČR 154,
Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný za vypracování
zprávy jménem společnosti,
číslo auditorského oprávnění KAČR 2014,
jednatel společnosti FINAUDIT s.r.o.



Příloha k účetní závěrce

roku 2010

Účetní jednotka: EFEKTA CONSULTING a. s.
Erbenova 312/1
602 00 Brno

IČO: 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 se:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
- 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

Čiselné 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.

2. OBECNÉ ÚDAJE

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Sídlo:

Erbenova 312/1, 602 00 Brno

Právní forma:

akciová společnost

Identifikační číslo:

60 71 70 68

Kontaktní údaje:

tel. 545 219 713, 800 888 377

efekta@efekta.cz

www.efekta.cz

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
- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT, provádění pokynů týkajících se invest. nástrojů na účtu zákazníka
- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz inv.příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT,poradenská činnost ve struktuře kapitálu, průmyslové strategie porady a služby v přeměnách společnosti nebo převodů podniků
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, poskytování úvěru, půjčky zákazníkovi za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí

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

2.11.2010 společnost podala návrh na zápis změny zapsaných údajů do obchodního rejstříku a to ve složení představenstva a dozorčí rady a dále skutečnost že společnost se řídí stanovami přijatými 12.10.2010 rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady.

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

Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti: tento případ nenastal

Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2010:

představenstvo Ing. Jaroslav Sochor – člen představenstva

dozorčí rada Ing. Tomáš Hruška – předseda dozorčí rady
Ing. Jaroslav Sochor – člen dozorčí rady
Mgr. Ivo Drahokoupil – člen dozorčí rady

Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a jinými orgány v celém rozsahu představenstvo.
Jmérem společnosti jedná a za společnost podepisuje člen představenstva.

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 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 součásti 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 mře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, mře 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 nevyskytuji.

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 31.12.2010 účetní jednotka eviduje takové CP v celkové výši 10 085 tis. Kč. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze

v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. K 31.12.2010 účetní jednotky eviduje CP v nominální hodnotě 8 tis. Kč. 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“. K 31.12.2010 jsou takto evidovány zahraniční cenné papíry klientů v celkové hodnotě 7 149 tis. Kč a tuzemské cenné papíry klientů v celkové hodnotě 7 789 tis. Kč.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupì cenných papírù, volné finanční prostředky klientù a finanční prostředky klientù určené pro odkup akcii od menšinových akcionářù.

(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

(e) Pohledávky za bankami a za klienty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých klientù. Opravné položky vytváření na vrub nákladù 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 stejném 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 prostředkù 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 odhadovanou dobu životnosti, která je delší než jeden rok a hodnotově splňuje kritéria zákona o daních z příjmù, 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 rokù
Nábytek	5 rokù
Ostatní	10 až 50 rokù

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

Udaje 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 20.000 Kč se odpisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání.

Výpočetní technika a ostatní drobný majetek nad 20.000 Kč a do 40.000 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 60 000,- 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.

(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 vyhlašovaném 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 transakcích, 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 přečlenován na reálnou hodnotu nebo je přečlenován 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 hodnoty 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 zahrnutы 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 vykázána jakou součást vlastního kapitálu 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 nabýty 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 neuhrané ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost k 1.7.2010 přešla na nový účetní SW a to ze SW 6K na Helios, čímž se umožnil automatický export dat z evidenčního SW klientských obchodů s investičními nástroji Capitol přímo do účetnictví. V SW Helios byly provedeny kosmetické změny v syntetických účtech a dále se začalo účtovat o klientských pohybech po jednotlivých klientech na samostatné analytické účty. Účetní jednotka také provedla změnu účetní metody při účtování poplatku trhů a provizí z klientských obchodů. K opravě zásadních chyb minulých let nedošlo.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2010	2009	2008
Výnosy z úroků			
z vkladů	22	50	68
ostatní	75	49	24
Celkem	97	99	92

	2010	2009	2008
Náklady na úroky			
z vkladů	5	-	-
ostatní	-	-	-
Celkem	5	-	-

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2010	2009	2008
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	428	111	53
z poradenské činnosti	1 050	0	0
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	51	8	1 131
Celkem	1 529	119	1 184
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	22	54	67
banky	15	9	8
RM-S, BCPP, SCP	30	62	85
ostatní	-	-	-
Celkem	67	125	160

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2010	2009	2008
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	9	-624	-38
Kurzové rozdíly	23	2	-
Celkem	32	-622	-38

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč:	2010	2009	2008
z uspořádání dražby cenných papírů	270	-	135
ostatní činnosti s CP (odkup,výdej,převzetí akcii)	165	540	544
z prodeje osobního automobilu, majetku	32	-	-
ostatní provozní výnosy	113	33	68
nečerpaná dohadná položka	-	2	-
Celkem	580	575	747

Provozní náklady účetního období v tis. Kč.	2010	2009	2008
z uspořádání dražby cenných papírů	240	-	34
ostatní činnosti s CP (odkup,výdej,převzetí akcií)	-	-	24
z pokut a penále, manka a škody	-	-	-
z příspěvku do Garančního fondu	39	13	38
ostatní provozní náklady	188	180	176
Celkem	467	193	272

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009	2008
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 271	1 151	1 297
Sociální pojištění	353	309	392
Zdravotní pojištění	131	124	142
Ostatní sociální náklady	47	48	45
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	203	226	277
	2 005	1 858	2 153
Ostatní správní náklady	2 183	1 520	1 489
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	5	52	11
z toho náklady na audit *	43	43	35
	4 188	3 378	3 642
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	38	66	66
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			

	2010	2009	2008
Zaměstnanci	9	6	6
Členové představenstva	1	2	2
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

	2010		2009		2008	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada poj.událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

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	2010	2009	2008
Akcie k prodeji	0	657	1 930
Celkem	0	657	1 930

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

tis. Kč	2010 Tržní cena	2010 Cena pořízení	2009 Tržní cena	2009 Cena pořízení	2008 Tržní cena
Vydané finančními institucemi					
- Kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- Nekótované	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Vydané nefinančními institucemi					
- Kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-	31	11	26
- Nekótované	-	683	626	2 067	1 904
	-	683	657	2 078	1 930
	-	683	657	2 078	1 930

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP byly v letech 2008 a 2009 obchodovány na RM-Systému.

Společnost nevlastní žádné zahraniční cenné papíry.

Společnost nemá v držení vlastní akcie.

Společnost v roce 2010 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 2009	187	-	187
Přírůstky	273	-	273
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	460	-	460
K 1. lednu 2010	460	-	460
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-88	-	-88
K 31. prosinci 2010	372	-	372
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2009	187	-	187
Roční odpisy	6	-	6
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2009	193	-	193
K 1. lednu 2010	193	-	193
Roční odpisy	68	-	68
Úbytky	-88	-	-88
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2010	173	-	173
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2008	0	0	0
K 31. prosinci 2009	267	0	267
K 31. prosinci 2010	199	0	199

Pozn.: Úbytek v roce 2010 představuje vyřazení nepotřebného SW.

13. HMOTNÝ MAJETEK

Hmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) a postupy účtování pro banky a některé 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 2009	-	979	3 770	-	4 749	
Přírůstky	-	22	-	-	22	
Ostatní změny	-	-	-	-	-	
Úbytky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2009	-	1 001	3 770	-	4 771	
 K 1. lednu 2010						
Přírůstky	-	26	-	-	26	
Ostatní změny	-	-	-	-	-	
Úbytky	-	-42	-603	-	-645	
K 31. prosinci 2010	-	985	3 167	-	4 152	
 Oprávky a opravné položky						
K 1. lednu 2009	-	971	3 691	-	4 662	
Roční odpisy	-	18	60	-	78	
Úbytky	-	-	-	-	-5	
Opravné položky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2009	-	989	3 751	-	4 740	
 K 1. lednu 2010						
Roční odpisy	-	24	10	-	34	
Úbytky	-	-42	-603	-	-645	
Opravné položky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2010	-	971	3 158	-	4 129	
 Zůstatková cena						
K 31. prosinci 2008	-	8	79	-	87	
K 31. prosinci 2009	-	12	19	-	31	
K 31. prosinci 2010	-	14	9	-	23	

Pozn.: Úbytek v roce 2010 představuje vyřazení nepotřebného majetku, ale především vyřazení osobního vozu ve výši 494 tis. Kč po totální havárii..

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2010 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2010	2009	2008
Bankovní účty	2 900	7 676	11 900
z toho běžné účty	793*	3 900	5 843
vklady klientů	2 107	3 776	6 057
	2 900	7 676	11 900

*Pozn. : částka obsahuje 11,6 tis. USD

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2010	2009	2008
Ostatní dlužníci	3 955	1 828	1 919
z toho pohledávky v obchodním styku	2 465*	562	400
poskytnuté zálohy	191	164	164
ostatní pohledávky	1 114**	1 114	1 014
rozpracovanost corporate finance zakázek	185	27	379
odložená daňová pohledávka	-	2	4
zálohy na daně	-	3	2
opravné položky k pohledávkám	-	-44	-44
	3 955	1 828	1 919

* Pozn. : Pohledávky z obchodního styku 2 465 tis. Kč představují pohledávky za obchodníky s cennými papíry 1 172 tis. Kč a pohledávky za odběrateli 1 293 tis. Kč.

** Pozn. : Ostatní pohledávky 1 114 tis. Kč představují pohledávku za zaměstnancem z titulu nominální hodnoty půjčky 990 tis. Kč + úroky za r. 2009 a r. 2010 do splatnosti půjčky. Půjčka je jištěna směnkou o nominální hodnotě 990 tis. Kč, kterou účetní jednotka eviduje v podrozvahové evidenci.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2010	2009	2008
Ostatní závazky	4 006	4 777	6 906
z toho závazky z obchodního styku	355	229	16
přijaté zálohy	-	-	300
zúčtování se zaměstnanci	144	91	98
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	238	56	80
ostatní závazky	2 904 *	4 297	6 304
odložený daňový závazek	1	-	-
přechodné účty pasiv	364	104	108
	4 006	4 777	6 906

* Pozn. : Ostatní závazky ve výši 2 904 tis. Kč jsou tvořeny volnými finančními prostředky klientů pro obchody s cennými papíry a v převážné míře finančními prostředky majoritních akcionářů určené pro výplatu protiplnění oproti předložení akcií.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2010 nedošlo k žádným změnám ve výši základního kapitálu.
Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2010:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Ing. Jaroslav Sochor	Brno, Troubská 21a	10 100	100
		10 100	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 2010	0	-1 463	895	0
Zisk roku 2009	-3 622			
Rozdělení zisku roku 2008 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	3 622	-3 622	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2010 před rozdělením zisku z roku 2010	-2 627	-5 085	895	0
Zisk / Ztráta roku 2010	-2 627	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2010:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-2 627	-2 627	-	-
	0	-7 712	895	0

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2010	2009	2008
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 627	-3 622	-2 332
Výnosy nepodléhající zdanění	-3	-4	-10
Daňově neodčitatelné náklady	148	95	136
Použité slevy na dani a zápočty	-	-	-
Ostatní položky	-14	-13	18
Mezisoučet	-2 496	-3 544	-2 188
Daň vypočtená při sazbě 19% (20% v r. 2009, 21% v r. 2008)	0	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%. Společnost vypočetla odloženou daň a výsledkem je odložený daňový závazek ve výši 1 093,62 Kč. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2010	2009	2008
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	2	4
	-	2	4
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	1	-	-
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	1	2	4

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2010	2009	2008
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	10 093	8	8
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	10 093	8	8

Pozn.: Akcie z titulu přeměny podoby a výdeji oprávněným akcionářům.

21. INFORMACE O SPŘIZNĚNÝCH OSOBAH

- 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		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Počet členů	1	2	2	3	3	3
Odměny	-	-	-	38	66	66

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. Během roku 2010 společnost prodala akcie zařazené v kategorii „určené k prodeji“. Strategií 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, umisťuje 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 31.12.2010 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
K 31. prosinci 2010						
Pokladni hotovost	135	-	-	-	-	135
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 900	-	-	-	-	2 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podily	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	3 764	111	-	-	80	3 955
Náklady a příjmy příštích období	127	-	-	-	-	127
Celkem	6 926	111	-	-	80	7 117
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 101	-	-	-	2 905	4 006
Výnosy a výdaje příštích období	50	-	-	-	-	50
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	1 151	-	-	-	2 905	4 056
Gap	5 775	111	-	-	-2 825	3 061
Kumulativní gap	5 775	5 886	5 886	5 886	3 061	

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 2009						
Pokladni hotovost	203	-	-	-	-	203
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	7 676	-	-	-	-	7 676
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podily	-	-	-	-	657	657
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	632	1 141	-	-	55	1 828
Náklady a příjmy příštích období	143	-	-	-	-	143
Celkem	8 654	1 141	-	-	712	10 507
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	481	-	-	-	4 296	4 777
Výnosy a výdaje příštích období	118	-	-	-	-	118
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	599	-	-	-	4 296	4 895
Gap	8 055	1 141	-	-	-3 584	5 612
Kumulativní gap	8 055	9 196	9 196	9 196	5 612	

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 2008						
Pokladní hotovost	432	-	-	-	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 900	-	-	-	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	1 930	1 930
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	467	1 393	-	-	59	1 919
Náklady a příjmy příštích období	208	-	-	-	-	208
Celkem	13 007	1 393	-	-	1 989	16 389
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	212	390	-	-	6 304	6 906
Výnosy a výdaje příštích období	38	-	-	-	-	38
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	250	390	-	-	6 304	6 944
Gap	12 757	1 003	-	-	-4 315	9 445
Kumulativní gap	12 757	13 760	13 760	13 760	9 445	

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 2010					
Pokladni hotovost	135	-	-	-	135
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 900	-	-	-	2 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papiry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	1 114	-	-	-	1 114
Celkem	4 149	-	-	-	4 149
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	827	-	-	-	827
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	827	-	-	-	827
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	3 322	-	-	-	3 322
Kumulativní gap	3 322	-	-	-	3 322

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2009					
Pokladni hotovost	203	-	-	-	203
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	7 676	-	-	-	7 676
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papiry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	1 114	-	-	1 114
Celkem	7 879	1 114	-	-	8 993
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	7 879	1 114	-	-	8 993
Kumulativní gap	7 879	1 114	-	-	8 993

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 2008					
Pokladní hotovost	432	-	-	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 900	-	-	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	990	-	-	990
Celkem	12 332	990	-	-	13 322
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	12 332	990	-	-	13 322
Kumulativní gap	12 332	990	-	-	13 322

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Akcievý riziko

Akcievý riziko je riziko pohybu ceny akciových instrumentů držených v portfoliu společnosti. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými instrumenty, i když určitá část akcievýho rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit společnosti. Investice do akcií a jejich prodej jsou v souladu se strategií společnosti realizovány při nejvýhodnější ceně na trhu v daném čase. V opačném případě, kdy není zajištěno minimální riziko pohybu cen, není obchod realizován. Podíl aktiv v akciových instrumentech je k 31.12.2010 0%. Rizika akcievých nástrojů jsou řízena obchodními limity, vývojem na trhu podle metod uvedených ve vnitřní směrnici „Řízení rizik“.

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 představují klientské obchody na americkém trhu prostřednictvím obchodníka s cennými papíry v USA a s tím související bankovní transakce v USD. Účty klientů v cizí měně v přepočtu kurzem ČNB jsou ve výši 339 tis. Kč.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2010					
Pokladní hotovost	-	-	135	-	135
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	222	2 678	-	2 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	692	3 263	-	3 955
Náklady a příjmy příštích období	-	-	127	-	127
Celkem	-	914	6 203	-	7 117
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	568	3 438	-	4 006
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	50	-	50
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	568	3 488	-	4 056
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	346	2 715	-	3 061

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2009					
Pokladní hotovost	-	-	203	-	203
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	7 676	-	7 676
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	657	-	657
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	104	1 724	-	1 828
Náklady a příjmy příštích období	-	-	208	-	143
Celkem	-	104	10 468	-	10 507
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	2	4 775	-	4 777
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	118	-	118
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	2	4 893	-	4 895
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	102	5 575	-	5 612

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost	-	-	-	432	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	11 900	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 930	-	1 930
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2	-	-	1 917	-	1 919
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	208	-	208
Celkem	2	-	-	16 387	-	16 389
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2	-	-	6 904	-	6 906
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	38	-	38
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	2	-	-	6 942	-	6 944
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	9 445	-	9 445

(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 jak v české měně tak i v amerických dolarech, není vystavena úrokovému riziku. Společnost se vystavuje měnovému riziku pouze z důvodu poskytování investičních služeb v amerických dolarech a v případě vynucených obchodů 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 mechanizmů 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 splatnosti 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 útech. 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 dodržením stanovených limitů.

Obchodní riziko

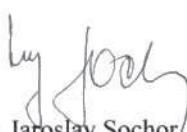
Představuje souhrn rizik jako je např. riziko plynoucí z nesouladu mezi obchodním rozhodnutím a jeho právní interpretací, riziko neplnění požadavků regulátora, riziko nedostatečné ochrany před nelegálním jednáním aj. Tyto rizika jsou eliminována spoluprácí s renomovanou právní a auditorskou kanceláří, studiem zákonů, vyhlášek, účasti na seminářích, tak jako i maximální transparentností a zejména poskytováním kvalitních služeb s dodržováním smluvních podmínek a kodexu cti.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ČNB, jako správní orgán dohledu nad finančním trhem uložila dne 4.11.2010 společnosti ve správním řízení, zahájeném dne 14.5.2010, pokutu ve výši 700 tis. Kč za porušení některých ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v letech 2008 a 2009. Proti rozhodnutí ČNB podala společnost dne 18.11.2010 rozklad. Tento rozklad svým rozhodnutím ze dne 10.2.2011 bankovní rada ČNB zamítla a původní rozhodnutí potvrdila.

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

V Brně dne 31.3.2011



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ: 60717068

Minulé účetní období

	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Ocenění rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/iztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2009	10 100	0	895	0	0	0	866	-2 329	9 532
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceněvací rozdíly nezahr. do HV									0
Cistý zisk/ztráta za účetní období							-3 622	-3 622	0
Dividendy									0
Převody do fondů							-2 329	2 329	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snižení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2009	10 100	0	895	0	0	0	-1 463	-3 622	5 910

Běžné účetní období

	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Ocenění rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/iztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2010	10 100	0	895	0	0	0	-1 463	-3 622	5 910
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceněvací rozdíly nezahr. do HV							'		0
Cistý zisk/ztráta za účetní období							-2 627	-2 627	0
Dividendy									0
Převody do fondů							-3 622	3 622	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snižení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2010	10 100	0	895	0	0	0	-5 085	-2 627	3 283

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2010
 Název účetní jednotky: EFEKT A CONSULTING
 IČ: 60717068

Kapitálová půměrnost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obzvláštěho podnikání bank, společných a úvěrních entitstev a ochodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v číslech tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v číslech tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová půměrnost vykazována dle Basel II)		
Kapitálová půměrnost	26,50%	31,43%
Kapitál (celková výše)	2 876	3 815
Původní kapitál (Tier 1)	3 085	5 644
Dodatekový kapitál (Tier 2)	0	0
Kapitál na krátkotržního rizika (Tier 3)	0	0
Odhadované položky od původu a dodat kapitálu (Tier 1+Tier 2)	209	1 829
Kapitálové požadavky celkem	1 117	1 071
Kapitálové požadavky k úvěrovánu riziku investičního portfolia a riziku rozšíření investičního portfolia	249	100
Kapitálové požadavky k specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky ke specifickému allokaciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k riziku protestantů u reho obchodního reho příjazd či vypuštění cenných papíru nebo komodit, dematerializací, transakcí s daní, dobu, výplatou a mazovými výdajemi	0	0
Kapitálové požadavky k výprodejiacímu riziku obchodního portfolia a volým výdávkem	0	0
Kapitálové požadavky k ostatním násřílím obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky k menovitému riziku investičního a obchodního portfolia	0	0
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia	0	0
Přenodny požadavky požadavky - doručení k Basel I	0	0
Kapitálový požadavek na základě reálných rizik	868	971
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1	868	971
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2	0	0
Kapitálový požadavek k oporačnímu riziku	0	0
dle Basel I (pokud je kapitálová půměrnost vykazována dle Basel I)		
Kapitálová půměrnost	XXX	XXX
Kapitál (celková výše)	XXX	XXX
Původní kapitál (Tier 1)	XXX	XXX
Dodatekový kapitál (Tier 2)	XXX	XXX
Kapitál na krátkotržního rizika (Tier 3)	XXX	XXX
Odhadované položky od původu a dodat kapitálu (Tier 1+Tier 2)	XXX	XXX
Kapitálový požadavek A	XXX	XXX
Kapitálový požadavek B	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k úvěrovánu riziku obchodního portfolia	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k menovitému riziku	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k komoditnímu riziku	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k konvenčnímu VaR modelu	XXX	XXX
Kapitálový požadavek k rizikám stanovený VaR modelu	XXX	XXX

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)	25,98	9,20	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizimi zdroji. 100*("Rozvaha -Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníku evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha -Aktiva ř." 27-Majetek zákazníku evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	35,09	10,14	Charakterizuje proporcii cizích a vlastních zdrojů; 100*("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníku evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59)
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroty / Ebit)	-0,19	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; 100*("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03)
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	-42,48	-38,74	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 zákazníku evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	-57,15	-46,91	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)	-171,81	-3 043,70	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09)

			Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníků.
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	318,05	3185,71	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)	131,13	1561,34	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníků;
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	9	6	100*("Výsledovka ř." 15) / ("Výsledovka ř." 09)
			Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2010:

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 mohly ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti, nebyly vynechány.



V Brně dne 19.4.2011