

Výroční zpráva

za

rok 2011

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	9
VI.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	12
VII.	Zpráva dozorčí rady	13
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2011	14
IX.	Auditorská zpráva	18
X.	Příloha účetní závěrky	24
Příloha:	Prohlášení	

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENTSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2011 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 2011, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

Rok 2011 byl projevem předchozích snah 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. Tento cíl byl splněn a v minulém roce se již v rámci nových služeb tyto nabízeli a rozšiřovala se, jak jejich úroveň, tak četnost. S tím se optimalizovala související personální i materiálová potřeba na provoz i inovace, jenž se dále promítla v hospodářském výsledku za loňský rok.

Společnost za rok 2011 realizovala pro své klienty:

- objem zprostředkovaných obchodů 128.418 tis. Kč a 32.221 tis. USD,
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci společnosti 57.050 tis. Kč,
- při celkovém počtu 359 klientů.

Nejvýznamnější události ve společnosti v roce 2011:

- přestěhování a spojení obou, pražské a brněnské kanceláře, ve větší a nově otevřeném centrálním sídle v Brně, kde vzniklo větší a čtenější obchodní oddělení vázaných zástupců a více prostoru pro všechna rozšiřující se oddělení,
- zefektivnění přístupu klientů na své účty přes webové stránky společnosti,
- využívání k propagaci svých služeb a k poskytování investičních služeb, zejména investičního poradenství, právě tyto vlastní vázané zástupce jako spolupracující subjekty podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu,
- posílení a zlepšení kontrolní činnosti prostřednictvím útvaru compliance, řízením rizik a vnitřního auditu,
- posílení analytické činnosti, činností oddělení BO,
- navýšení základního kapitálu.

V portfoliu nabízených služeb i nadále poskytujeme služby v oblasti podnikových financí, kam řadíme provádění veřejných dražeb cenných papírů a výkup účastnických cenných papírů. Tyto služby jsou dlouhodobě poskytovány na profesionální úrovni, o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí našich klientů.

Svoji pozici obchodníka s cennými papíry chceme v roce 2012 dále rozvíjet počtem poskytovaných služeb v oblastech činnosti jako např. poskytnutí ON-Line platformy a pružným a komfortním přístupem k našim klientům formou vlastních vázaných zástupců a poskytování bezchybných služeb. Věřím, že si společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. udrží postavení na trhu, rozšíří, zefektivní služby a dosáhne lepších hospodářských výsledků.

V Brně dne 19.4.2012


Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA CONSULTING, a.s.
identifikační číslo	60 71 70 68
sídlo	Brno, Křenová 478/72, PSČ 602 00
kontaktní údaje	tel. 545 219 713 e-mail efekta@efekta.cz www.efekta.cz
vznik společnosti	29. července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	14,100.000,00 Kč 141 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 31.12.2011 je stav následující: Ing. Jaroslav Sochor podíl 100 %
počet zaměstnanců	11
hlavní předmět činnosti	přijímání a předávání pokynů nebo provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka poskytování úvěru, půjčky na umožnění takových to 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 15. září 2011, přičemž rozhodla o úpisu nových 40 ks akcií pro navýšení základního kapitálu 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. 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 taktéž pět let a počalo běžet 12. října 2010.

♦ členové představenstva

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

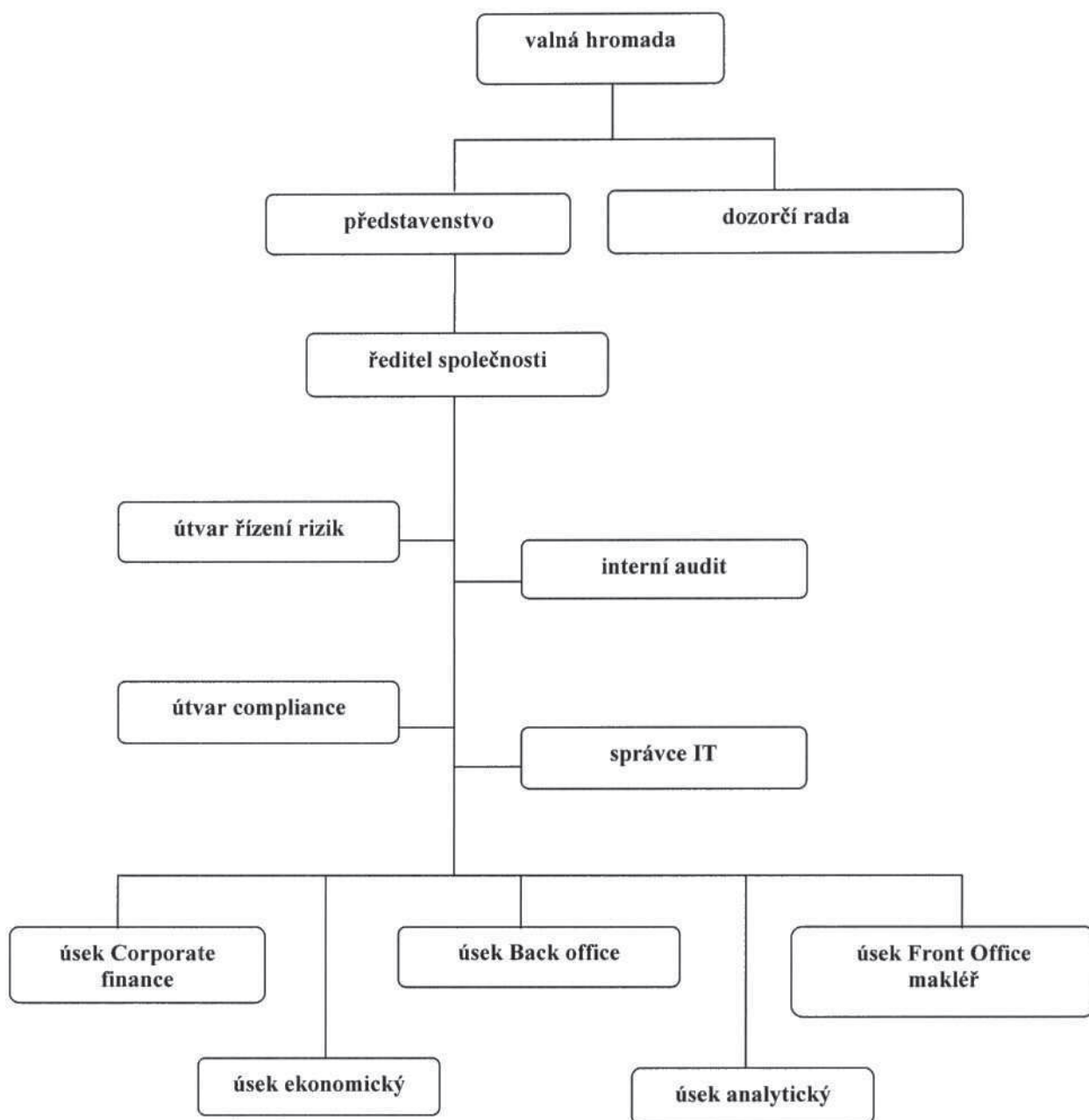
♦ členové dozorčí rady

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, fakulta 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. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělovanou Ministerstvem financí. Společnost působí na českém trhu již 17 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)				
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 roce 2011 pokračovala v rámci své firemní strategie v rozvoji služeb poskytovaných klientům s orientací zejména na akciové trhy v USA i BCP Praha. Společnost jde cestou poskytování plného klientského servisu s rozšiřováním domácí i zahraniční klientské základny, čemuž odpovídá i její politika v oblasti technického i personálního zázemí.

V roce 2011 se vyvíjely akciové trhy na jednotlivých kontinentech rozdílně. Přes globalizaci se naplno projevila specifika vývoje trhů USA oproti Evropě a rozvíjejícím se trhům. Vyjma USA všechny hlavní trhy ztrácely. Akcie v USA, kde ke konci roku vykazovala ekonomika velmi dobrá data (rostoucí PMI, klesající nezaměstnanost), umazaly ztráty ze srpna, ve kterém agentura Standard & Poor's snížila úvěrový rating USA na AA+. Obavy ze zpomalení ekonomického růstu sice zasáhly i Ameriku, přesto americkým akciím pomáhaly směrem k růstu firmy z energetického a potravinářského průmyslu. Tamní trhy překonaly i neúspěch těžebních společností a bank. Díky pozitivnějšímu vývoji americké ekonomiky (na pozadí evropské dluhové krize) zpevnil USD.

V Evropě eskalovala dluhová krize. Po Řecku zasáhla i další státy eurozóny, když se do centra pozornosti dostaly politická i ekonomická krize Itálie a španělské dluhové problémy. Politické duo Merklová-Sarkozy v minulém roce usilovně bránilo společnou evropskou měnu na všech summitech EU i jednáních skupiny G 20. Trhy reagovaly na výsledky summitů téměř vždy pozitivně, nicméně optimismus nikdy neměl dlouhého trvání. Ostře sledované byly zejména výnosy státních dluhopisů. Akciové indexy vyspělých zemí západní Evropy se vyvíjely v souladu s ekonomickým výhledem, mírou, v jaké domácí banky měly v portofoliu řecké nebo italské dluhopisy, a s ohledem na riziko státního bankrotu. Ve výsledku tak německý **DAX** odepsal **-15,42 procenta**, francouzský **CAC** **-17,95 procenta** a italský **MIB** **25,20 procenta**. Nejlépe vedl akciový index Velké Británie **FTSE**, který odepsal „pouze“ **-5,54 procenta**. Absolutně nejhorší vývoj mají za sebou logicky akcie řeckých firem, které průměrně spadly o -62 procent (téměř na třetinu hodnoty ze začátku roku 2011).

Rozvíjející se trhy výrazně zaostaly a v průměru poklesly o -18 procent. Nejhuře si vedly akcie v Indii, kde ztratily -36 procent. Čínský a ruský trh spadly o -18 procent a brazilský o -22 procenta. Dařilo se Indonésii, kde akcie zpevnilly v průměru o 7,5 procenta. Relativně dobré výsledky přinesly i akcie dalších asijských zemí – Malajsie (0 %), Filipíny (0 %) a Thajsko (-2 %).

Českému **PX indexu** se v kontextu s Evropou v roce 2011 příliš nedařilo, a zakončil rok se ztrátou **-25,57 procenta**. Na jejich pokles měly největší vliv akcie **Erste Bank**, které tvoří stále velkou část indexu. Akcie **Erste Bank** v roce 2011 poklesly o více než **60 procent, přičemž** příčinou propadu jsou dluhová krize v eurozóně i rostoucí problémy na maďarském trhu. Sousední rakouský akciový index **ATX** oslabil ještě víc než český, a to o **-34,88 procenta**.

♦ CORPORATE FINANCE

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících s poradenstvím při optimalizaci majetkových účastí – akvizic, prodeji 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 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.

V roce 2011 jsme úspěšně připravili tři dražby 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 2012 bude společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nadále poskytovat služby spojené s přeměnou podoby akcií, přípravou a realizací dražeb cenných papírů, procesem squeeze-out, výkupy akcií i s další poradenskou činností související s přeměnami společností.

♦ Veřejné dražby cenných papírů

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 74 dražeb cenných papírů.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

○ Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2011

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2011 hodnoty 10.985 tis. Kč, což je nárůst z hodnoty 7.339 tis. Kč z roku 2010 celkem o 3.646 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2011 14.611 tis. Kč. Podíl na nárůstu celkové bilanční sumy má především suma finančních prostředků na vlastním běžném účtu, nárůst pohledávek z obchodního styku a i dosažený hospodářský výsledek tak i jako navýšení základního kapitálu.

Finanční majetek obsahuje dále akcie k prodeji resp. listinné akcie ve výši 6 tis. Kč. Ostatní aktiva jsou tvořena krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a to pohledávky za obchodníky s cennými papíry 4.701 tis. Kč a pohledávky za odběrateli 786 tis. Kč. Všechny nedobytné a pochybné pohledávky byly již odepsány. V letech minulých se jednotlivé složky stálých aktiv vlivem odpisů dostávala na nulové hodnoty. Větším přírůstkem v oblasti nehmotného majetku byl v roce 2008 nákup evidenčního SW pro obchody s cennými papíry a v roce minulém nákup výpočetní techniky. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku je k 31.12.2011 220 tis. Kč. Časové rozlišení je tvořeno položkami běžné provozní činnosti společnosti.

Na straně pasiv měl vliv na vývoj vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 3.752 tis. Kč, úhrada ztráty minulého období z nerozděleného zisku let minulých a navýšení základního kapitálu o 4 mil. Kč na hodnotu 14,1 tis. Kč. Vlastní kapitál má hodnotu 3.531 tis. Kč, v roce minulém to bylo 3.283 tis. Kč, při tehdejší základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost nedrží. V roce 2011 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu zůstala na hodnotě 895 tis. Kč a nerozdělený zisk poklesl na hodnotu – 7 712 tis. Kč z důvodu úhrady záporného hospodářského výsledku roku 2010. Cizí zdroje, jejichž hodnota činná 7.454 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. 6.408 tis. Kč, závazky z volných finančních prostředků zákazníků.

Správní náklady zaznamenaly v roce minulém narůstající tendenci vlivem zvýšeného podílu nákladů na lidský potenciál tak i jako na nakupované služby a technologie díky zvýšené aktivitě v obchodní činnosti oproti letům minulým. V roce 2011 měly hodnotu 11.730 tis. Kč, což je o 7.542 tis. více jak v roce 2010. Dále se předpokládá ustálení správních nákladů. Oproti těmto nákladům došlo k nárůstu výnosů z poplatků a provizí na 8.554 tis. Kč, provozních výnosů 1.457 tis. Kč a inkasovaných úroků 464 tis. Kč. Provozní náklady ovlivnila uhrazená pokuta 700 tis. Kč. Hospodářský výsledek z finančních operací je zisk 44 tis. Kč. V celkových výsledcích bylo dosaženo ztráty 3.745 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2011 ztráta 3.752 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 57.050 tis. Kč a listinné akcie v celkové nominální hodnotě 10.064 tis. Kč určené k výdeji akcionářům.

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

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2011 – ztráta 3.752 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2011:

- ztrátu ve výši 3.752 tis. Kč plně převést do neuhrazené 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. Tuto skutečnost společnost využila v oblasti obchodování s cennými papíry a obchodovala klienty ze Slovinska, Maďarska a Rumunska. Rozvoj v této oblasti se předpokládá i v roce 2012.

○ **Strategie pro rok 2012**

Cílem společnosti v roce 2012 je maximální akvizice klientů a společností v oblasti obchodování s cennými papíry a poradenství. 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 obchodujících na českých i zahraničních trzích a to nejen klientů z České republiky, ale v roce 2011 rovněž klientů ze Slovenska, Slovinska, Maďarska a Rumunska. Tato činnost bude dále podporována, zkvalitňována.

V roce 2012 se EFEKTA CONSULTING, a.s. v souladu se svou strategií rozvoje zaměří především na posilování a zefektivnění akvizic v oblasti získání zákazníků pro obchodování na tuzemských a zahraničních kapitálových trzích a bude dále budovat i své pozice 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.

- 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 2011 ve výši 174.560,00 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 svým rozhodnutím ze dne 2.1.2012 zahájila ve společnosti státní kontrolu. Ke dni účetní závěrky nebyla tato kontrola ukončena.

7.3.2012 společnost podala návrh na zápis do obchodního rejstříku a to na úpis nových 18 ks akcií, tj. zvýšení základního kapitálu společnosti o 1,8 mil. Kč rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady pořízeného notářským zápisem. 16.3.2011 společnost podala návrh na zápis změn zapsaných údajů do obchodního rejstříku a to změnu základního kapitálu z 14,1 mil. Kč na 15,9 mil. Kč. KS v Brně svým usnesením ze dne 21.3.2012 tyto skutečnosti následně zapsal do obchodního rejstříku. Společnost současně upravila své stanovy v bodech korespondujících se zápisem v obchodním rejstříku.

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, Křenová 478/72, PSČ 60200, IČ 60717068 (dále jen „společnost“)

Období, za které je zpráva zpracována – 1.1.2011 – 31.12.2011

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2011 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 2011 byla společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. ovládána stejnými osobami společně s ostatními ovládanými osobami.

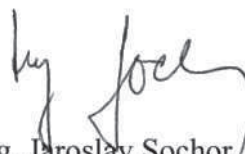
Dále v této zprávě budou osoby ovládající společnost a osoby ovládané stejnou společností jako společnost nazývány také jen jako „propojené osoby“.

III. Operace s propojenými osobami v průběhu r. 2011:

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 16.4.2012


Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2011 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 2011. 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 31.12.2011. Společnost nemá závazky vůči bankám, závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně plněny a vypořádávány, problematické pohledávky v podstatě nevznikají, případně jsou průběžně řešeny. Dozorčí rada prostudovala strukturu nákladů společnosti. Stejně tak jsou věrně zobrazeny výsledky hospodaření za rok 2011. 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.

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 2011 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2012 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 2011 a to:
 - ztrátu za rok 2011 plně převést do nerozděleného zisku minulých let

V Brně dne 19.4.2012



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

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

31.12.2011

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	487		487	135
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	4 352	0	4 352	2 900
v tom:	a) splatné na požádání	006	4 352		4 352	2 900
	b) ostatní pohledávky	007			0	0
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008	0	0	0	0
v tom:	a) splatné na požádání	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	6		6	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	015			0	
z toho:	v bankách	016			0	
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017			0	
z toho:	v bankách	018			0	
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	372	241	131	199
z toho:	a) zřizovací výdaje	020			0	
	b) goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	3 583	3 494	89	23
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	5 786		5 786	3 955
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	134		134	127
	Aktiva celkem	027	14 720	3 735	10 985	7 339
	Kontrolní číslo	999	33 792	7 470	26 322	17 578

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	7 269	4 006
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	185	50
6.	Rezervy	039	0	0
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	14 100	10 100
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	14 100	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 účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-7 712	-5 085
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-3 752	-2 627
	Pasiva celkem	060	10 985	7 339
	Kontrolní číslo	999	36 965	32 605

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:

31.12.2011

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		57 786	15 674
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	736	736
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	57 050	14 938
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		10 064	11 083
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010		990
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	10 064	10 093
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	135 700	53 514

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	464	97
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	367	5
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	6	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	6	
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	8 554	1 529
5.	Náklady na poplatky a provize	10	185	67
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	44	32
7.	Ostatní provozní výnosy	12	1 457	580
8.	Ostatní provozní náklady	13	1 791	467
9.	Správní náklady	14	11 730	4 188
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	3 366	2 005
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	818	484
	b) ostatní správní náklady	17	8 364	2 183
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	188	111
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	9	25
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 běžné činnosti před zdaněním	27	-3 745	-2 625
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30	0	0
24.	Daň z příjmů	31	7	2
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-3 752	-2 627
	Kontrolní číslo	99	29 859	6 523



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

EFEKTA CONSULTING, a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2011
za ověřované období
od 1.1.2011 do 31.12.2011

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 **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:	2011
provedena ke dni:	31.12.2011
společnosti:	EFEKTA CONSULTING, a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Křenová 478/72, Brno, PSČ 602 00
IČ:	60717068
zapsaná:	Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388

2.2 Předmět činnosti

- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona
- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona
- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru a půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodů podniků
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení, týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) téhož zákona

2.3 Den vzniku společnosti

29.7.1994

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Jaroslav Sochor

člen představenstva

2.5 Základní kapitál

14.100.000 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

- §§ 39 a 40 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- 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 Brno, Křenová 478/72, PSČ 602 00, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 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

Naší 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 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 31.12.2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2011 do 31.12.2011 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 31.12.2010 a naše zpráva ze dne 26.4.2011 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 24. dubna 2012



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.

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Brno, Křenová 478/72, PSČ 602 00, k 31.12.2011 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 24.4.2012 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 31.12.2011 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, Křenová 478/72, PSČ 602 00, k 31.12.2011. 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 31.12.2011 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V Praze dne 26. dubna 2012



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 2011

**Účetní jednotka: EFEKTA CONSULTING, a.s.
Křenová 478/72
602 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
- 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:

Křenová 478/72, 602 00 Brno

Právní forma:

akciová společnost

Identifikační číslo:

60 71 70 68

Kontaktní údaje:

tel. 545 219 713

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 společností 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:

15.9.2011 společnost podala návrh na zápis do obchodního rejstříku a to na úpis nových 40 ks akcií, tj. zvýšení základního kapitálu společnosti o 4 mil. Kč rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady pořízeného notářským zápisem.

22.9.2011 společnost podala návrh na zápis změn zapsaných údajů do obchodního rejstříku a to změnu základního kapitálu z 10,1 mil. Kč na 14,1 mil. Kč a dále změnu sídla společnosti z Brna, Erbenova 312/1 nově na Brno, Křenová 478/72. KS v Brně svým usnesením ze dne 23.9.2011 tyto skutečnosti následně

zapsal do obchodního rejstříku. Společnost současně upravila své stanovy v bodech korespondujících se zápisem v obchodním rejstříku.

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 31.12.2011:

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. Jménem 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 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 31.12.2011 účetní jednotka eviduje takové CP v celkové výši 10 064 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“. 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“. K 31.12.2011 jsou takto evidovány zahraniční cenné papíry klientů v celkové hodnotě 31 823 tis. Kč a tuzemské cenné papíry klientů v celkové hodnotě 25 227 tis. Kč.

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 jak v CZK tak i v USD.

(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílíkem. 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 odhadovanou dobu životnosti, která je delší než jeden rok a hodnotově splňuje kritéria zákona o daních z příjmů, tj. dlouhodobý hmotný majetek od 40 tis. Kč a nehmotný majetek od 60 tis. Kč.

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

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

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

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

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Drobný nehmotný a hmotný majetek s pořizovací cenou do 20.000 Kč se odepisuje 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 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 vykázána 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 2011 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2011	2010	2009
Výnosy z úroků			
z vkladů	9	22	50
ostatní	30	75	49
z debetní zůstatků klientských účtů	425	0	0
Celkem	464	97	99
	2011	2010	2009
Náklady na úroky			
z vkladů	0	5	0
z debetních zůstatků u jiných OCP	367	0	0
Celkem	367	5	0

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2011	2010	2009
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	5 952	428	111
z poradenské činnosti	1 444	1 050	0
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	1 158	51	8
Celkem	8 554	1 529	119
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	163	22	54
banky	82	15	9
RM-S, BCPP, SCP	0	30	62
Celkem	185	67	125

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2011	2010	2009
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	193	9	-624
Kurzové rozdíly	-149	23	2
Celkem	44	32	-622

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč:	2011	2010	2009
z uspořádání dražby cenných papírů	545	270	0
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	152	165	540
z prodeje osobního automobilu, majetku	0	32	0
ostatní provozní výnosy	0	113	33
nečerpaná dohadná položka	0	0	2
z pokut a penále, manka a škody	760	0	0
Celkem	1 457	580	575

Provozní náklady účetního období v tis. Kč.	2011	2010	2009
z uspořádání dražby cenných papírů	557	240	0
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	0	0	0
z pokut a penále, manka a škody	700	0	0
z příspěvku do Garančního fondu	175	39	13
ostatní provozní náklady	359	188	180
Celkem	1 791	467	193

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010	2009
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnancům	1 929	1 271	1 151
Sociální pojištění	601	353	309
Zdravotní pojištění	217	131	124
Ostatní sociální náklady	111	47	48
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	508	203	226
	3 366	2 005	1 858
Ostatní správní náklady	8 364	2 183	1 520
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	19	5	52
z toho náklady na audit *	43	43	43
z toho investiční služby IZ, VZ	4262	0	0
	11 730	4 188	3 378
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:			
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:	50	38	66
	2011	2010	2009
Zaměstnanci	11	9	6
Členové představenstva	1	1	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

	2011		2010		2009	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada poj.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	2011	2010	2009
Akcie k prodeji	6	0	657
Celkem	6	0	657

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

tis. Kč	2011		2010		2009
	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
Vydané finančními institucemi					
- Kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
- Nekótované	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Vydané nefinančními institucemi					
- Kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
- Kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	31
- Nekótované	6	689	-	683	626
	6	689	-	683	657
	6	689	-	683	657

Cenné papíry v tržní hodnotě 6 tis. Kč tvoří listinné akcie. Cenné papíry kótované na jiném trhu CP byly v roce 2009 obchodovány na RM-Systému.

Společnost nevlastní žádné zahraniční cenné papíry a ani nemá v držení vlastní akcie

Společnost v roce 2011 inkasovala čisté dividendy v celkové výši 6,5 tis.Kč, resp. 369,95 USD.

- (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 2010	460	-	460
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-88	-	-88
K 31. prosinci 2010	372	-	372
K 1. lednu 2011	372	-	372
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2011	372	-	372
Oprávký a opravné položky			
K 1. lednu 2010	193	-	193
Roční odpisy	68	-	68
Úbytky	-88	-	-88
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2010	173	-	173
K 1. lednu 2011	173	-	173
Roční odpisy	68	-	68
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2011	241	-	241
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2009	267	0	267
K 31. prosinci 2010	199	0	199
K 31. prosinci 2011	131	0	131

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 2010	-	1 001	3 770	-	4 771
Přírůstky	-	26	-	-	26
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-42	-603	-	-645
K 31. prosinci 2010	-	985	3 167	-	4 152
Oprávkový majetek					
K 1. lednu 2011	-	985	3 167	-	4 152
Přírůstky	-	68	91	-	159
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-447	-281	-	-728
K 31. prosinci 2011	-	606	2 977	-	3 583
Oprávkový majetek					
K 1. lednu 2010	-	989	3 751	-	4 740
Roční odpisy	-	24	10	-	34
Úbytky	-	-42	-603	-	-645
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2010	-	971	3 158	-	4 129
K 1. lednu 2011	-	971	3 158	-	4 129
Roční odpisy	-	62	31	-	93
Úbytky	-	-447	-281	-	-728
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2011	-	586	2 908	-	3 494
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2009	-	12	19	-	31
K 31. prosinci 2010	-	14	9	-	23
K 31. prosinci 2011	-	20	69	-	89

Pozn.: Úbytek v roce 2011 ve výši 728 tis. Kč představuje vyřazení nepotřebného majetku z důvodu změny sídla společnosti a jiných materiálních podmínek v nových prostorách společnosti.

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2011 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2011	2010	2009
Bankovní účty	4 352	2 900	7 676
z toho běžné účty	2 289	793	3 900
vklady klientů	2 063*	2 107	3 776
	4 352	2 900	7 676

* Pozn. : částka obsahuje 66,9 tis. USD

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2011	2010	2009
Ostatní dlužníci	5 786	3 955	1 828
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	789	1 293	48
pohledávky za obchodníky s cennými papíry	4 701	1 172	514
poskytnuté zálohy	201	191	164
ostatní pohledávky (za klienty, z půjček)	95	1 114	1 114
rozpracovanost corporate finance zakázek	0	185	27
odložená daňová pohledávka	0	0	2
zálohy na daně	0	0	3
opravné položky k pohledávkám	0	0	-44
	5 786	3 955	1 828

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2011	2010	2009
Ostatní závazky	7 269	4 006	4 777
z toho závazky z obchodního styku	276	355	229
zúčtování se zaměstnanci	160	144	91
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	282	238	56
závazky vůči klientům	6 408	2 904	4 297
odložený daňový závazek	8	1	0
přechodné účty pasiv	135	364	104
	7 269	4 006	4 777

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2011 došlo k navýšení základního kapitálu o částku 4 mil. Kč do celkové výše 14,1 tis. Kč. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2011:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Ing. Jaroslav Sochor	Brno, Troubská 21a	14 100	100
		14 100	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 2011	0	-5 085	895	0
Zisk roku 2010	-2 627			
Rozdělení zisku roku 2010 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	2 627	-2 627	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2011 před rozdělením zisku z roku 2011	-3 752	-7 712	895	0
Zisk / Ztráta roku 2011	-3 752	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2011:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-3 752	-3 752	-	-
	0	-11 464	895	0

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

(a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2011	2010	2009
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 752	-2 627	-3 622
Výnosy nepodléhající zdanění	-10	-3	-4
Daňově neodčitelné náklady	803	148	95
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	-11	-14	-13
Mezisoučet	-2 970	-2 496	-3 544
Daň vypočtená při sazbě 19% (20% v r. 2009)	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 8 482,74 Kč.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2011	2010	2009
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	2
	-	-	2
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	8	1	-
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	8	1	2

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2011	2010	2009
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	10 064	10 093	8
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	10 064	10 093	8

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

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCHa) **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		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
počet členů	1	1	2	3	3	3
odměny	-	-	-	50	38	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. 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 31.12.2011 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 2011						
Pokladní hotovost	487	-	-	-	-	487
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	4 352	-	-	-	-	4 352
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	6	6
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	5 610	77	-	-	99	5 786
Náklady a příjmy příštích období	134	-	-	-	-	134
Celkem	10 583	77	-	-	105	10 765
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	776	77	-	-	6 416	7 269
Výnosy a výdaje příštích období	185	-	-	-	-	185
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	961	77	-	-	6 416	7 454
Gap	9 622	0	-	-	-6 311	3 311
Kumulativní gap	9 622	9 622	9 622	9 622	3 311	

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						
Pokladní hotovost	135	-	-	-	-	135
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 900	-	-	-	-	2 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
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	

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 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 podíly	-	-	-	-	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)**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 2011					
Pokladní hotovost	487	-	-	-	487
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	4 352	-	-	-	4 352
Pohledávky za nebankovními subjekty	95	-	-	-	95
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	4 934	-	-	-	4 934
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	4 934	-	-	-	4 934
Kumulativní gap	4 934	-	-	-	4 934

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					
Pokladní hotovost	135	-	-	-	135
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	2 900	-	-	-	2 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
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

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 2009					
Pokladní hotovost	203	-	-	-	203
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	7 676	-	-	-	7 676
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
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)**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 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 31.12.2011 zcela minimální. Rizika akciových 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. Závazky vůči klientům v cizí měně s použitím přepočtu v kurzu ČNB jsou ve výši 124 tis. USD / 2 478 tis. Kč a pohledávky v cizí měně jsou k 31.12.2011 178 tis. USD / 3 550 tis. Kč.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2011						
Pokladní hotovost	-	-	-	487	-	487
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	1 346	-	3 006	-	4 352
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	6	-	6
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	2 291	-	3 495	-	5 786
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	134	-	134
Celkem	-	3 637	-	7 128	-	10 765
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	2 478	-	4 791	-	7 269
Výnosy a výdaje příštích období	-	23	-	162	-	185
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	2 501	-	4 953	-	7 454
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	1 136	-	2 175	-	3 311

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

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

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

(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 vložním 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 směnicemi 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. 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 dodržováním 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 spoluprací s renomovanou právní a auditorskou kanceláří, studiem zákonů, vyhlášek, účastí 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 svým rozhodnutím ze dne 2.1.2012 zahájila ve společnosti státní kontrolu. Ke dni účetní závěrky nebyla tato kontrola ještě ukončena.

7.3.2012 společnost podala návrh na zápis do obchodního rejstříku a to na úpis nových 18 ks akcií, tj. zvýšení základního kapitálu společnosti o 1,8 mil. Kč rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady pořízeného notářským zápisem. 16.3.2011 společnost podala návrh na zápis změn zapsaných údajů do obchodního rejstříku a to změnu základního kapitálu z 14,1 mil. Kč na 15,9 mil. Kč. KS v Brně svým usnesením ze dne 21.3.2012 tyto skutečnosti následně zapsal do obchodního rejstříku. Společnost současně upravila své stanovy v bodech korespondujícími se zápisem v obchodním rejstříku.

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

V Brně dne 30.3.2012



Ing. Jaroslav Sochor
člen představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2011

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 1.1.2010	10 100	0	0	895	0	0	-1 463	-3 622	5 910
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-2 627	-2 627
Dividendy									0
Převody do fondů							-3 622	3 622	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2010	10 100	0	0	895	0	0	-5 085	-2 627	3 283

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 1.1.2011	10 100	0	0	895	0	0	-5 085	-2 627	3 283
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-3 752	-3 752
Dividendy									0
Převody do fondů							-2 627	2 627	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu	4 000								4 000
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2011	14 100	0	0	895	0	0	-7 712	-3 752	3 531

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry)		Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II)			
Kapitálová přiměřenost		24,57%	26,50%
Kapitál (celková výše)		3 301	2 876
Původní kapitál (Tier 1)		3 400	3 085
Dodatkový kapitál (Tier 2)		0	0
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)		0	0
Odstátelné položky od původ. a dodat. kapitálu (Tier1+Tier2)		99	208
Kapitálové požadavky celkem		1 244	1 096
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia		136	249
Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia		0	0
Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia		0	0
Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s další dobou vypořádání a maržových obchodů		0	0
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám		0	0
Kapitálové požadavky k ostatním násrojným 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 měnovému riziku investičního a obchodního portfolia		33	0
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia		0	0
Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k Basel I		0	0
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů		1 075	868
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1		1 075	868
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2		0	0
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku		0	0
dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I)			
Kapitálová přiměřenost		XXX	XXX
Kapitál (celková výše)		XXX	XXX
Původní kapitál (Tier 1)		XXX	XXX
Dodatkový kapitál (Tier 2)		XXX	XXX
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)		XXX	XXX
Odstátelné položky od původ. a dodat. kapitálu (Tier1+Tier2)		XXX	XXX
Kapitálový požadavek A		XXX	XXX
Kapitálový požadavek B		XXX	XXX
Kapitálový požadavek k úvěrovému 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 obecnému akciovému riziku		XXX	XXX
Kapitálový požadavek k měnovému riziku		XXX	XXX
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku		XXX	XXX
Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem		XXX	XXX

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2011

Název účetní jednotky: EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ: 60717068

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	22,85	25,98	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)	29,62	35,09	Charakterizuje proporci 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)	-10,86	-0,19	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))	-122,66	-42,48	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; 100*(("Výsledovka ř." 27+30+03) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období;"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	-110,13	-57,15	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)	-43,86	-171,81	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09)

Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	166,82	318,05	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)	39,35	131,13	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 15) / ("Výsledovka ř." 09)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	11	9	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2011:

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 25.4.2012