

Výroční zpráva

za

rok 2007

EFEKTA CONSULTING, akciová společnost

OBSAH

I.	Úvodní slovo předsedy představenstva	2
II.	Základní údaje o společnosti	4
III.	Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktura	5
IV.	Profil společnosti	7
V.	Zpráva představenstva	10
VI.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	13
VII.	Zpráva dozorčí rady	14
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2007	15
IX.	Auditorská zpráva	19
X.	Příloha účetní závěrky	23

Příloha: Prohlášení

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENTSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2007 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 2007, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

Obdobně jako v předešlých letech tak i v minulém roce bylo zprostředkování obchodů na veřejných trzích spíše doplňkovou činností a neovlivnilo výraznou mírou dosažené celkové objemy obchodů. Dále jsme se ve své činnosti specializovali na oblast podnikových financí kam řadíme i provádění veřejných dražeb cenných papírů. V roce 2007 bylo realizováno celkem 9 dražeb, což je o tři méně oproti předchozímu roku. Celkový objem vydražené ceny akcií dosáhl výše 57 264 tis. Kč. Na základě tohoto finančního objemu se společnost podle České asociace dražebníků umístila na 25. místě dražebníků majetku za rok 2007. Od roku 2005 byla činnost společnosti rozšířena o další produkt, kterým je výkup účastnických cenných papírů podle § 183i obchodního zákoníku neboli squeeze-out. Tento typ transakce umožňující hlavním akcionářům plné ovládnutí akciových společností. Squeeze-out je obdobou procesu převzetí jmění, avšak s technicky jednodušším postupem bez zániku ovládnuté společnosti. Na druhé straně je znalecký posudek dokládající přiměřenost výše protiplnění schvalován ČNB a na jehož zpracování jsou kladeny vysoké nároky. Několik těchto transakcí jsme úspěšně v minulých letech realizovali, což dokazují udělené souhlasy ČNB k výkupům akcií podle § 183i obchodního zákoníku. Tento typ transakce se stal žádanou službou pro hlavní akcionáře a proto v této oblasti budeme pokračovat i v roce 2008.

V roce 2007 se dále projevil úbytek společností realizujících přeměnu podoby svých akcií a naopak vzrůstající počet a tlak konkurence, což mělo negativní dopad na počet provedených dražeb a fakticky to představuje nastartovanou sestupnou tendenci.

Společnost i v roce 2007 sledovala vývoj a změny v oblasti legislativy kapitálového trhu. V platnost průběžně vstupují nové prováděcí předpisy a vyhlášky, které stanovují přísnější požadavky na pravidla obezřetného podnikání na kapitálovém trhu. Na tyto změny bylo a stále je třeba reagovat a aplikovat všechny nové právní úpravy do svých prováděných postupů, procesů a kontrolních mechanismů.

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. se i v roce 2007 podílela na činnosti České asociace obchodníků s cennými papíry, které je zakládajícím členem.

Představenstvo si uvědomuje všechny důsledky a vlivy současné situace v oboru a proto nejenom průběžně řeší situaci z pohledu trvalého tlaku na snižování provozních nákladů, ale současně se snaží o rozšíření výkonů v corporate finance především na poli koncentrace majetkového podílu hlavních akcionářů až do plného ovládnutí společnosti jedním akcionářem za využití instrumentu jako je veřejná dražba cenných papírů, převzetí jmění společnosti nebo nově výkup akcií menšinových akcionářů (squeeze-out). V této

činnosti poskytuje společnost služby na profesionální úrovni o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí.

Svoji pozici obchodníka s cennými papíry chceme v roce 2008 udržet dalším rozvojem služeb v klíčových oblastech činnosti a pružným a komfortním přístupem k našim klientům zejména poskytováním komplexní poradenské činnosti. Věřím, že si společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. udrží postavení na trhu a vylepší své hospodářské výsledky.

V Brně dne 18.4.2008



Ing. Jaroslav Sochor
předseda 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. 545 544 240, fax 545 544 250 e-mail efekta@efekta.cz www.efekta.cz
vznik společnosti	29.července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	10,100.000,- Kč 101 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,- Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v zaknihované podobě
struktura vlastníků	na společnosti mají účast české fyzické osoby, přičemž k 31.12. 2007 měli podíl na společnosti dva akcionáři: Ing. Jaroslav Sochor 95,05 % Ing. Martin Krystián 4,95 %
počet zaměstnanců	6
hlavní předmět činnosti	přijímání a předávání pokynů nebo provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet 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 fúzí a koupí podniků poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů
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.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem je představenstvo. Má tři členy, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let a počalo 1. září 2006. Potvrzení ve funkci členů představenstva, proběhlo na mimořádné valné hromadě 1. září 2006.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má tři členy a její funkční období počalo taktéž 1. září 2006, resp. 28.dubna 2005 u jednoho člena dozorčí rady a to na dobu pěti let.

♦ členové představenstva

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

Ing. Martin Krystián (*1972) – místopředseda představenstva
vzdělání vysokoškolské, VUT FAST obor eko.řízení
v zaměstnaneckém poměru od roku 1995 do roku 2007
osvědčení o vykonání makléřské zkoušky
členství v orgánech jiných společností:
- Kostecké uzeniny, a.s. – člen představenstva
- PROFROST, a.s. – člen představenstva
- Agroservis Tachov, a.s. – člen představenstva
- ZENZA Znojmo, a.s. – člen dozorčí rady

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

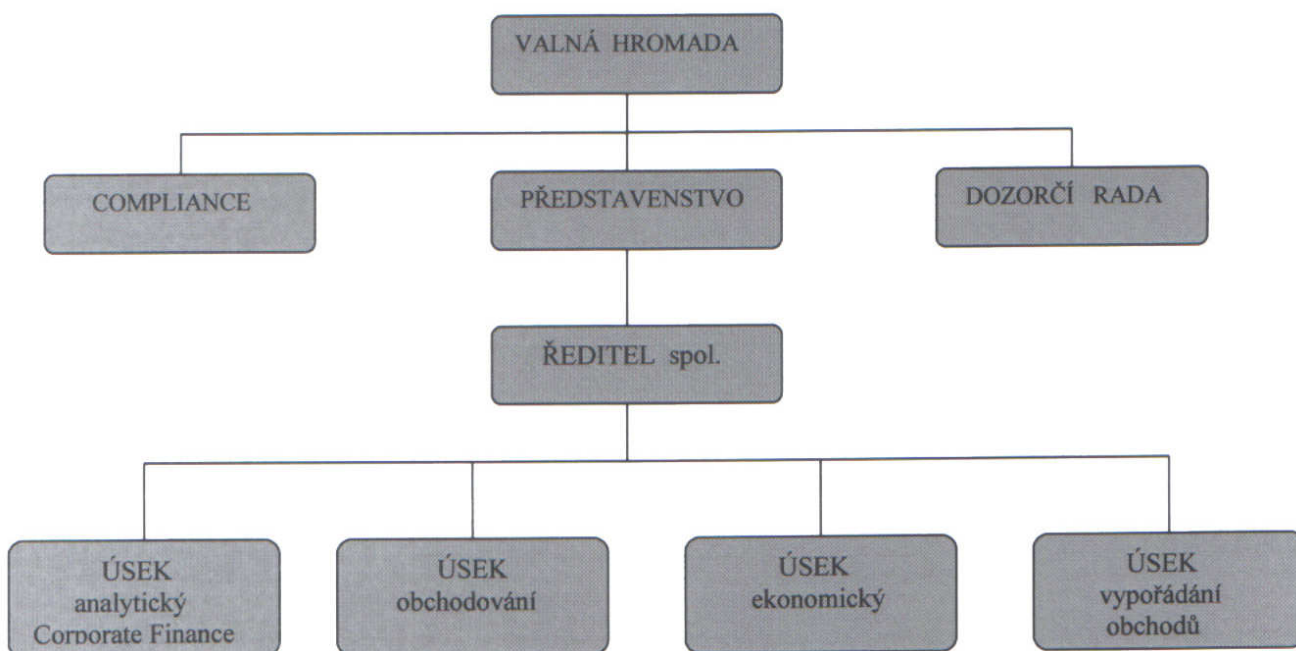
♦ **členové dozorčí rady**

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

Ing. Ivana Brhlíková (*1971) – členka dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VŠE Praha, fak. financí a účetnictví
v zaměstnaneckém poměru od roku 1995 do roku 2003

Ing. Petr Bodeček (*1970) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, fak. Strojní
v zaměstnaneckém poměru od roku 1996 do roku 1997
členství v orgánech jiných společností:
- Bodeček industrie, s.r.o. – jednatel, společník
- LION MEDIA s.r.o. – společník

♦ **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 13let 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 i nadále 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

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nadále nabízí investorům zprostředkování obchodů s cennými papíry jak na obou domácích regulovaných trzích - na Burze cenných papírů Praha a v RM-systému, ale i na všech významných zahraničních trzích, v intencích strategického rozhodnutí z minulých let pokračovat v útlumu této činnosti a rozvíjet aktivity v oblastech Corporate Finance a veřejných dražeb cenných papírů.

Rok 2007 nebyl pro pražskou burzu snadný. Ačkoliv při smíšeném vývoji jednotlivých titulů vykázala dvouciferný růst o 14,2%, musela se vypořádat se třemi korekcemi, když poslední z nich se díky bující hypotéční krizi v USA kontinuálně přelévá do začátku roku 2008. Pražské burzovní indexy tak v roce 2007 dosáhly růstu PX 14,24% a PX-GLOB 14,14%.

Nejúspěšnějšími tituly se staly akcie společností UNIPETROL (+44,09%), ČEZ (+41,88%), CETV (+44,05%), KOMERČNÍ BANKA (+41,05%).

Nejvíce obchodovanou akciovou emisí se již tradičně staly akcie společnosti ČEZ s objemem obchodů ve výši 403.050,175 mil. Kč, což představuje celých 39,79% z celkového objemu akciových obchodů.

◆ CORPORATE FINANCE

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

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 taktéž nabídky dobrovolné především pro majoritní akcionáře.

V roce 2007 jsme úspěšně zrealizovali několik nových projektů výkupů účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem a tím jsme u těchto firem pro hlavního akcionáře ukončili proces plného ovládnutí společnosti s vyloučením ostatních minoritních akcionářů. Tato právní úprava v § 183i obchodního zákoníku umožňuje použít instrument vytěsnění minoritních akcionářů, který do určité míry nahrazuje dosavadní postup podle § 220p obchodního zákoníku, 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 (u procesu squeeze-out i schváleného ČNB) a rozhodnutí valné hromady pro vytěsnění ostatních drobných akcionářů. I přes počáteční medializaci zanesení nové právní úpravy squeeze-out procesu a přes odpor menšinových akcionářů bylo během krátké doby již realizováno řada těchto výkupů u významných velkých akciových společnostech.

V roce 2008 budeme dále rozvíjet a poskytovat služby spojené s převzetím jmění hlavním akcionářem, výkupem akcií a s dalšími formami fúzí a koncentrace vlastnictví. Věříme, že nyní při našem členství v Evropské unie se nám podaří aplikovat a v praxi využít též možnosti realizace nadnárodních fúzí společností.

♦ Veřejné dražby cenných papírů

Společnost poskytuje profesionální a komplexní služby obchodníka s cennými při přeměně podoby akcií ze zaknihovaných na listinnou. Provádí zrušení registrace emise v SCP, 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, provede kvalifikovaný odhad ceny předmětu dražby, vypracuje dražební vyhlášku a provede realizaci vlastní veřejné dražby včetně vypořádání transakce.

V rámci této činnosti naše společnost v roce 2007 realizovala 9 dražeb s celkovou dosaženou cenou vydražení 57 264 tis. Kč což díky tomu společnost řadí na 25.místo všech dražebníků. Další dražby následují a budou realizovány i v následujícím roce a věříme v pokračování pozitivního vývoje do v budoucnu, jelikož registrujeme poptávku ze strany emitentů.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

○ Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2007

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2007 hodnoty 31.191 tis. Kč, což je nárůst z hodnoty 14.824 tis. Kč v roce 2006 celkem o 16.367 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2007 5.800 tis. Kč. Podíl na nárůstu celkové bilanční sumy má především suma finančních prostředků na běžném účtu z nevypořádaných obchodních případů z oblasti dražeb akcií tak i neukončené výkupy akcií majoritním akcionářem.

U položek stálých aktiv nedošlo vyjma již zmíněných finančních prostředků, k závažným změnám oproti minulému období. V oblasti finančního majetku je stále vysoká pohledávka za bankami, 26.826 tis. Kč, jež představuje vlastní finanční prostředky, ale v převážné míře finanční prostředky zákazníků určené pro výkupy akcií od drobných akcionářů a dále výtěžky dražeb akcií určené k odeslání akcionářům jejichž akcie se dražily. Dále společnost ve finančním majetku eviduje akcie k prodeji, především akcie společnosti Elektroporcelán Louny, a.s., jejichž hodnota se změnila oproti minulému roku vlivem přecenění. Akcie zde evidované se přeceňují na tržní nebo upravenou hodnotu. Ostatní aktiva jsou tvořena krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a v podstatné míře i pohledávkou za zaměstnancem z titulu půjčky. Všechny nedobytné pohledávky byly již v letech minulých odepsány. Nově byla vytvořena opravná položka ve výši 44 tis. Kč k pohledávkám za klienty. V letech minulých se jednotlivé složky stálých aktiv vlivem odpisů dostávala na nulové hodnoty a nové přírůstky těchto aktiv měli tak jako i v roce 2007 zanedbatelné hodnoty. K navýšení došlo v roce 2003 a to zařazením do majetku společnosti dvou osobních automobilů a v roce 2005 zařazením dalšího osobního automobilu do majetku společnosti. Celkově má hodnota klesající tendenci vlivem odpisů. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku je k 31.12.2007 315 tis. Kč. Časové rozlišení je tvořeno položkami běžné provozní činnosti společnosti.

Na straně pasiv měl vliv na pokles vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 414 tis. Kč a úhrada ztráty minulého období z nerozděleného zisku let minulých. Vlastní kapitál má hodnotu 11.861 tis. Kč, v roce minulém to bylo 12.275 tis. Kč, při základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost neeviduje. Cizí zdroje, jejichž hodnota činí 19.221 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, 18 747 tis. Kč, závazky z neukončených procesů výkupů akcií od minoritních akcionářů a nevypořádaných dražeb akcií vůči akcionářům jejichž akcie byly draženy. V roce 2007 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu zůstala na hodnotě 895 tis. Kč a nerozdělený zisk poklesl na hodnotu 1.280 tis. Kč z důvodu úhrady záporného hospodářského výsledku roku 2006.

Správní náklady mají i nadále klesající tendenci i při vždy velkém podílu nákladu na zaměstnance jak na ostatní spotřebu a nakupované služby. V roce 2007 měly hodnotu 3 920 tis. Kč. Oproti minulému roku došlo ke snížení provozních nákladů ale i zároveň provozních výnosů, kde na jejich výši má zásadní podíl náročnost jednotlivých dražeb akcií a odkupů akcií, přičemž hospodářská aktivita je přibližně srovnatelná s rokem minulým. To koresponduje s mírným navýšením výnosů z poplatků a provizí oproti minulému roku o 245 tis. Kč na hodnotu 3 295 tis. Kč. Hospodářský výsledek z finančních operací je zisk 126 tis. Kč, což vzniklo tržním přeceněním portfolia cenných papírů a to těch, kde je tržní cena

zjistitelná. V celkových výsledcích bylo dosaženo ztráty 474 tis.Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2007 ztráta 414 tis.Kč po proúčtování odložené daně.

Podrozvahovou evidenci tvoří evidence odepsaných pohledávek v celkové výši 667 tis. Kč, zahraniční cenné papíry klientů předané do správy jiného obchodníka s cennými papíry v celkové tržní hodnotě 13 tis. Kč, listinné akcie v celkové nominální hodnotě 4 829 tis. Kč určené k výdeji jejich vydavateli a přijatá směnka v nominální hodnotě 990 tis. Kč z titulu ručení půjčky zaměstnanci.

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2007 – ztráta 414 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2007:

- ztrátu ve výši 414 tis. Kč plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

○ Zahraniční aktivity

EFEKTA CONSULTING, a.s. se dostala i v roce 2007 do kontaktu se zahraničím v důsledku realizace konkrétních činností pro zahraničního investora, především pro společnosti koncernu BAU HOLDING STRABAG AG.

○ Strategie pro rok 2008

Obchodování na zahraničních trzích, které bylo ukončeno v roce 2002, společnost dále nerozvíjí a pro rok 2008 se vzhledem k plnému vytížení v oblastech corporate finance a veřejných dražeb zatím nepočítá s návratem k poskytování těchto služeb. V případě zvýšeného zájmu je však společnost připravena, především ve vazbě na spolupráci s dalším obchodníkem s cennými papíry společností FIO, burzovní společnost,a.s., zajistit svým klientům přístup na řadu zahraničních kapitálových trhů, např. na trhy NYSE, NASDAQ, XETRA. Společnost je i nadále připravena provádět obchody pro své klienty na tuzemských trzích.

Jak ukazují výše uvedené hospodářské výsledky za rok 2007 došlo v porovnání s rokem 2006 k udržení přibližně stejné výše výnosů a zisku ze stěžejních činností obchodníka jako dražebníka cenných papírů, kdy bylo co do počtu realizováno téměř srovnatelné množství dražeb. To v rámci konkurence je pozitivní zpráva takže i v roce 2008 je třeba udržet aktivity k získávání zakázek jak v oblasti provádění dražeb tak i v oblasti komplexního zajišťování přeměn podob cenných papírů a dalších služeb pro emitenty a jejich většinové akcionáře.

Společnost bude vyvíjet aktivity ke zvýšení výkonů z předešlého roku a to především v oblasti provádění výkupů účastnických cenných papírů hlavním akcionářem a provádění převzetí jmění hlavním akcionářem, což jsou další stěžejní oblasti činnosti vedle provádění veřejných dražeb. Nicméně při řešení potřeb emitentů spojených s přeměnou podoby akcií hodlá společnost rozšířit poskytování služeb na komplexní činnosti ve vztahu k otázce kapitálových potřeb ze strany klientů.

Jako službu společnost poskytuje již od roku 2004 poradenství a činnosti spojené s přeměnou společností formou fúzí a převzetí jmění. Tyto přeměny firem se řídí

ustanoveními § 220a a násl. obchodního zákoníku a jedná se o poměrně složité procesy s řadou nově aplikovaných podmínek obchodního práva.

I v letošním roce se tedy naše společnost zaměří především na akvizice v oblasti získání dalších zákazníků především z řad emitentů a bude dále posilovat 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, podniká pouze 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.

○ **Významné události po datu účetní závěrky**

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky nedošlo.

VI. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2005 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 – 1.1.2007– 31.12.2007

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2007 byla společnost přímo a nepřímo ovládána následujícími osobami:

Přímo Ing. Jaroslavem Sochořem, Brno, Troubská 21a, PSČ 642 00, Česká republika, který vlastní 95,05% podílu společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Nepřímý vliv na společnost neexistuje.

II. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. není známo, že by v roce 2007 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. 2007:

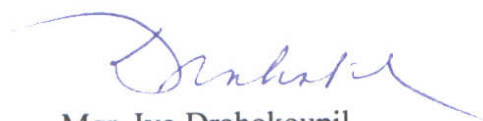
Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. neuzavřela žádné smlouvy s těmito osobami.

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 18.4.2008



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva



Mgr. Ivo Drahekoupil
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2007 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 prověřila výši a strukturu aktiv a pasiv a způsob úhrady záporného hospodářského výsledku za rok 2007. 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 31.12.2007. Společnost nemá závazky vůči bankám, závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně plněny a vypořádávány, problematické pohledávky ve větší míře nevznikají. Dozorčí rada nezaznamenala žádnou stížnost na činnost obchodníka s cennými papíry. Stejně tak jsou věrně zobrazeny výsledky hospodaření za rok 2007. 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 2007 včetně její přílohy tak, jak je předložena.

2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na úhradu dosažené ztráty za rok 2007 a to:

- ztrátu za rok 2007 plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

V Brně 21.4.2008



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

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

Název účetní jednotky:

IČ:

31.12.2007

EFEKTA CONSULTING, a.s.

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	001	107		107	114
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	26 826	0	26 826	9 529
v tom:	a) splatné na požádání	006	26 826		26 826	9 529
	b) ostatní pohledávky	007			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	1 968		1 968	1 843
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	187	183	4	0
z toho:	a) zřizovací výdaje	020			0	0
	b) goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4 740	4 429	311	997
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	1 843	44	1 799	1 761
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	176		176	580
	Aktiva celkem	027	35 847	4 656	31 191	14 824
	Kontrolní číslo	999	98 520	9 312	89 208	39 177

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	19 221	2 463
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	109	86
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	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 účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	1 280	2 704
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-414	-1 424
	Pasiva celkem	060	31 191	14 824
	Kontrolní číslo	999	73 377	40 643

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:

31.12.2007

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		680	1 120
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	667	686
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	13	434
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		5 819	5 909
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010	990	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	4 829	4 919
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	12 998	14 058

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	88	106
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03		
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05	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	3 295	3 050
5.	Náklady na poplatky a provize	10	150	168
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	126	-9
7.	Ostatní provozní výnosy	12	2 269	3 613
8.	Ostatní provozní náklady	13	1 410	2 574
9.	Správní náklady	14	3 920	4 511
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	2 228	2 859
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	593	766
	b) ostatní správní náklady	17	1 692	1 652
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	747	904
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	20	19	
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	21	44	1
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	-474	-1 398
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	-60	26
26.	ZISK nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-414	-1 424
	Kontrolní číslo	99	15 633	17 399



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vl. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 15.4.2008 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 15 až 48, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku **EFEKTA CONSULTING, a.s.** IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, právní forma společnosti: **akciová společnost**, tj. rozvahu a podrozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán výše uvedené společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2006 a naše zpráva ze dne 10.4.2007 obsahovala výrok bez výhrad.“

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených v příložené zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, k rozvahovému dni 31.12.2007 za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry. Za sestavení této zprávy o vztazích, její úplnost a správnost, je zodpovědný statutární orgán společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrkám a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. ke dni 31.12.2007.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, k rozvahovému dni 31.12.2007 za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 15 až 48, včetně ověření údajů o kapitálu, kapitálových požadavcích a poměrových ukazatelů za běžné účetní období, které jsou uvedeny na str. 49. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry. Za sestavení účetní závěrky a za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

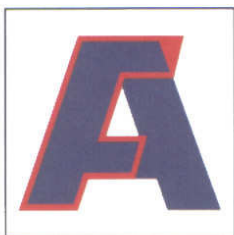
K ověřované účetní závěrce jsme dne 15.4.2008 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na straně 19.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Brně dne 22. dubna 2008




Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc



FINAUDIT s.r.o.
KOMORA AUDITORŮ ČR
č. osvědčení 154
OR: KS v Ostravě, odd. C, vl. 12983

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s.

Ověřili jsme přiloženou řádnou účetní závěrku EFEKTA CONSULTING, a.s. IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, právní forma společnosti: **akciová společnost**, tj. rozvahu a podrozvahu k rozvahovému dni 31.12.2007, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2007 do 31.12.2007 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu použitých významných účetních metod. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy zodpovídá statutární orgán výše uvedené společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení správnosti a vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti odhadů provedených vedením účetní jednotky i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.1.2007 do 31.12.2007 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2006 a naše zpráva ze dne 10.4.2007 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 15. dubna 2008



Ing. Pavel Průdek
Auditor č. osvědčení KAČR 240
odpovědný jménem společnosti za
vypracování zprávy,
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
č. osvědčení KAČR 154
tř. Svobody 2, Olomouc

Příloha k účetní závěrce roku 2007

**Účetní jednotka: EFEKTA CONSULTING, a. s.
Erbenova 312/1
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 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

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.

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. 545 544 240 fax 545 544 250 efekta@efekta.cz www.efekta.cz

Datum vzniku společnosti:

29.července 1994

Rozhodující předmět činnosti:

- poskytování hlavní investiční služby podle § 8 odst.2 písm. a) zákona o cenných papírech (dále jen ZCP), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních instrumentů na účet zákazníka ve vztahu k investičním instrumentům podle § 8a odst.1 písm. a) a b) ZCP
- poskytování hlavní investiční služby podle § 8 odst. 2 písm. b) ZCP, provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet a ve vztahu k invest. instrumentům podle § 8a odst.1 písm.a) a b) ZCP
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 8 odst. 3 písm. d) ZCP, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek jakož i poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 8 odst.3 písm. f) ZCP, poradenská činnost týkající se investování do invest.instrumentů a to ve vztahu k invest.instrumentům podle § 8a odst.1 písm. a) a b)

Změny a dodatky provedené v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období: tento případ nenastal

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 31.12.2007:

představenstvo	Ing. Jaroslav Sochor – předseda představenstva Ing. Martin Krystián – místopředseda představenstva Mgr. Ivo Drahokoupil
dozorčí rada	Ing. Tomáš Hruška – předseda dozorčí rady Ing. Iva Brhlíková Ing. Petr Bodeček

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

(Dluhové cenné papíry se u účetní jednotky nevyskytují.)

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.

(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 31.12.2007 eviduje účetní jednotka listinné akcie v celkové nominální hodnotě 4 821 tis. Kč určené k výdeji vydražiteli těchto akcií. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“.

K 31.12.2007 se tyto položky u účetní jednotky nevyskytují. 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 31.12.2007 je takto evidovány pouze jeden titul zahraničních cenných papírů klienta.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, volné finanční prostředky klienta, finanční prostředky na výplatu výtěžku dražby akcií a finanční prostředky klientů určené pro odkup akcií od menšinových akcionářů.

(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

(e) Pohledávky za bankami a za klienty

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

(g) Hmotná a nehmotná aktiva

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

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

Software	3 roky
Stroje a přístroje	3 roky
Dopravní prostředky	4 roky
Zfyzovací 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 inventurní 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 3.000 Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání.

Výpočetní technika a ostatní drobný majetek nad 3.000 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 - „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 vykázan 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 2007 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2007	2006	2005
Výnosy z úroků			
z vkladů	81	79	95
ostatní	7	27	5
Celkem	88	106	100

	2007	2006	2005
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	-
ostatní	-	-	-
Celkem	-	-	-

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2007	2006	2005
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	12	238	681
z poradenské činnosti	0	0	0
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	3 283	2 812	3 933
Celkem	3 295	3 050	4 614
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	73	73	73
banky	10	13	17
RM-S, BCPP, SCP	61	82	122
ostatní	6	-	-
Celkem	150	168	212

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006	2005
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	126	5	-372
Kurzové rozdíly	-	-14	-50
Celkem	126	-9	-422

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního v tis. Kč:	2007	2006	2005
z uspořádání dražby cenných papírů	1 457	2 103	2 781
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	664	1 382	-
z prodeje osobního automobilu, majetku	146	-	254
ostatní provozní výnosy (pojistné, náhrada škod)	2	115	1
nečerpaná dohadná položka	-	13	-
Celkem	2 269	3 613	3 036

Provozní náklady účetního v tis. Kč:	2007	2006	2005
z uspořádání dražby cenných papírů	1 097	1 865	1 107
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	-	444	-
z pokut a penále, manka a škody	-	5	-
z poskytnutých darů	-	-	10
z příspěvku do Garančního fondu	108	84	10
ostatní provozní náklady	205	176	484
Celkem	1 410	2 574	1 611

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006	2005
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 303	1 186	1 139
Sociální pojištění	409	534	530
Zdravotní pojištění	141	185	184
Ostatní sociální náklady	43	47	44
Mzdy a odměny placené: členům vedení společnosti	332	907	911
	2 228	2 859	2 808
Ostatní správní náklady	1 692	1 652	2 120
z toho náklady na audit, právní poradenství, notářské služby	38	50	233
	3 920	4 511	4 928
 Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu: Průměrný počet zaměstnanců byl následující:	 66	 36	 20
	2007	2006	2005
Zaměstnanci	6	6	6
Členové představenstva	3	3	3
Členové dozorčí rady	3	3	3

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2007		2006		2005	
	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	2007	2006	2005
Akcie k prodeji	1 968	1 843	1 829
Celkem	1 968	1 843	1 829

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

tis. Kč	2007		2006		2005
	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	64	11	31	11	20
- Nekótované	1 904	3 421	1 812	3 421	1 809
	1 968	3 432	1 843	3 432	1 829
	1 968	3 432	1 843	3 432	1 829

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP jsou obchodovány na RM-Systému.

Společnost nevlastní žádné zahraniční cenné papíry.

Společnost nemá v držení vlastní akcie.

Společnost v roce 2007 neinkasovala dividendy z držených akcií.

- (c) **Repo a reverzni repo transakce**

Tyto transakce společnost ještě nikdy neuskutečnila.

- (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 2006	370	42	412
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-192	-	-192
K 31. prosinci 2006	178	42	220
K 1. lednu 2007	178	42	220
Přírůstky	9	-	9
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	42	-42
K 31. prosinci 2007	187	-	187
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2006	361	42	403
Roční odpisy	9	-	9
Úbytky	-192	-	-192
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2006	178	42	220
K 1. lednu 2007	178	42	220
Roční odpisy	5	-	5
Úbytky	-	42	-42
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2007	183	-	183
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2005	9	0	9
K 31. prosinci 2006	0	0	0
K 31. prosinci 2007	4	0	4

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 2006	-	946	3 764	-	4 710
Přírůstky	-	18	-	-	18
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-35	-	-35
K 31. prosinci 2006	-	964	3 729	-	4 693
K 1. lednu 2007	-	964	3 729	-	4 693
Přírůstky	-	16	41	-	57
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-10	-	-	-10
K 31. prosinci 2007	-	970	3 770	-	4 740
Oprávky a opravné položky					
K 1. lednu 2006	-	896	1 941	-	2 837
Roční odpisy	-	58	836	-	894
Úbytky	-	-	-35	-	-35
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2006	-	954	2 742	-	3 696
K 1. lednu 2007	-	954	2 742	-	3 696
Roční odpisy	-	17	726	-	743
Úbytky	-	-10	-	-	-10
Opravné položky	-	0	-	-	-
K 31. prosinci 2007	-	961	3 468	-	4 429
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2005	-	50	1 823	-	1 873
K 31. prosinci 2006	-	10	987	-	997
K 31. prosinci 2007	-	9	302	-	311

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2007 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2007	2006	2005
Bankovní účty	26 826	9 529	23 559
z toho běžné účty	8 226	7 724	7 978
vklady klientů	18 600	1 805	15 581
	26 826	9 529	23 559

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2007	2006	2005
Ostatní dlužníci	1 832	1 761	1 446
z toho pohledávky v obchodním styku	574	317	558
poskytnuté zálohy	204	215	161
ostatní pohledávky	1 063	1 229	727
odložená daňová pohledávka	1	-	-
zálohy na daně	1	-	-
opravné položky k pohledávkám	-44	-	-
	1 799	1 761	1 446

Částka 1 063 tis. Kč je tvořena částkou 990 tis. Kč, která představuje pohledávku za zaměstnancem z titulu nominální hodnoty půjčky a částkou 73 tis. Kč jako pohledávkou z titulu nákladů dražby jenž budou vyúčtovány po doplatku vydražených akcií. Půjčka je jištěna směnkou o nominální hodnotě 990 tis. Kč, kterou účetní jednotka eviduje v podrozvahové evidenci.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2007	2006	2005
Ostatní závazky	19 220	2 463	16 465
z toho závazky z obchodního styku	133	70	223
přijaté zálohy	-	-	-
zúčtování se zaměstnanci	89	138	121
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	103	194	106
ostatní závazky	18 747	1 849	15 850
odložený daňový závazek	-	59	33
přechodné účty pasiv	149	153	132
	19 221	2 463	16 465

Částka 18 747 tis. Kč je tvořena v převážné míře, tj. 3 812 tis. Kč finančními prostředky majoritních akcionářů určené pro odkup akcií společností Moravské železářny, a.s. a Sigma Group, a.s. a dále 14 561 tis. Kč tvoří výtěžek dražeb akcií CPI Hotels, a.s., VAK Hradec Králové, a.s., Karlovarské silnice, a.s. a Formtrade, a.s. určené pro výplatu dotčeným akcionářům těchto společností.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2007 nedošlo k žádným změnám ve výši a struktuře základního kapitálu. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2007:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Ing. Jaroslav Sochor	Brno, Troubská 21a	9 600	95,05
Ing. Martin Krystián	Šlapanice, Seifertova 1727/1	500	4,95
		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 2007	0	2 704	895	0
Zisk roku 2006	-1 424			
Rozdělení zisku roku 2006 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	1 424	-1 424	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2007 před rozdělením zisku z roku 2007	-414	1 280	895	0
Zisk / Ztráta roku 2007	-414	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2007:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	414	-414	-	-
	0	866	895	0

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

tis. Kč	2007	2006	2005
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-414	-1 424	-408
Výnosy nepodléhající zdanění	-11	-8	-11
Daňově neodčitatelné náklady	208	143	133
Použité slevy na dani a zápočty	0	-	-
Ostatní položky	268	-261	-188
Mezisoučet	-51	-1 550	-474
Daň vypočtená při sazbě 24% (26% v r.2005)	0	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21%.
Společnost vypočetla odloženou daň a výsledkem je odložená daňová pohledávka ve výši 859,18 Kč.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2007	2006	2005
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	1	-	-
	1	-	-
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	59	33
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	1	-59	-33

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2007	2006	2005
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	4 829	4 919	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	4 829	4 919	-

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

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

b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

	Představenstvo			Dozorčí rada		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Počet členů	3	3	3	3	3	3
Odměny	-	-	-	66	36	20

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 drží obchodní pozice v akciích v celkovém objemu 1 968 tis. Kč. Jedná se o akcie určené k prodeji. Strategie společnosti je investovat do takových produktů, které představují minimální tržní riziko s cílem koncentrovat majetkové podíly do rukou institucionálních investorů v podobě akvizic, prodeje podniků či jejich částí, slučování či splývání 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 drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako jsou 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 31.12.2007 má společnost ztrátové pohledávky v zanedbatelné výši. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**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 2007						
Pokladní hotovost	107	-	-	-	-	107
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	26 826	-	-	-	-	26 826
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	1 968	1 968
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	1 632	111	-	-	56	1 799
Náklady a příjmy příštích období	176	-	-	-	-	176
Celkem	28 697	111	-	-	2 068	30 876
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	14 931	104	-	-	4 186	19 221
Výnosy a výdaje příštích období	109	-	-	-	-	109
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	15 040	104	-	-	4 186	19 330
Gap	13 657	7	-	-	-2 118	11 546
Kumulativní gap	13 657	13 664	13 664	13 664	11 546	

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 2006						
Pokladní hotovost	114	-	-	-	-	114
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	9 529	-	-	-	-	9 529
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	1 843	1 843
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	1 233	111	146	-	271	1 761
Náklady a příjmy příštích období	580	-	-	-	-	580
Celkem	11 456	111	146	-	2 114	13 827
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	664	1 577	-	-	222	2 463
Výnosy a výdaje příštích období	86	-	-	-	-	86
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	750	1 577	-	-	222	2 549
Gap	10 706	-1 466	146	-	1 892	11 278
Kumulativní gap	10 706	9 240	9 386	9 386	11 278	

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 2005						
Pokladní hotovost	314	-	-	-	-	314
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	23 559	-	-	-	-	23 559
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	1 829	1 829
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	521	106	-	-	819	1 446
Náklady a příjmy příštích období	974	170	-	-	-	1 144
Celkem	25 368	276	-	-	2 648	28 292
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	489	96	-	-	15 880	16 465
Výnosy a výdaje příštích období	10	-	-	-	-	10
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	499	96	-	-	15 880	16 475
Gap	24 869	180	-	-	-13 232	11 817
Kumulativní gap	24 869	25 049	25 049	25 049	11 817	

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 1 měsíc. 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 2007					
Pokladní hotovost	107	-	-	-	107
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	26 826	-	-	-	26 826
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	26 933	-	-	-	26 933
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	26 933	-	-	-	26 933
Kumulativní gap	26 933	-	-	-	26 933

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 2006					
Pokladní hotovost	114	-	-	-	114
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	9 529	-	-	-	9 529
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	9 643	-	-	-	9 643
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	9 643	-	-	-	9 643
Kumulativní gap	9 643	-	-	-	9 643

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 2005					
Pokladní hotovost	314	-	-	-	314
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	23 559	-	-	-	23 559
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	23 873	-	-	-	23 873
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	23 873	-	-	-	23 873
Kumulativní gap	23 873	-	-	-	23 873

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 pod 50%. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity, vývojem na trhu podle metod uvedených ve vnitřní směrnici „Zásady řízení finančních 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. Společnost již během roku 2001 utlumila své obchody se zahraničními akciemi v USA, postupně uzavřela účty v cizích měnách a provedla vypořádání klientů investujících do zahraničních cenných papírů takže devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

Devizová pozice společnosti

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2007						
Pokladní hotovost	-	-	-	107	-	107
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	26 826	-	26 826
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 968	-	1 968
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	1 799	-	1 799
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	176	-	176
Celkem	-	-	-	30 876	-	30 876
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	19 221	-	19 221
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	109	-	109
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	19 330	-	19 330
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	11 546	-	11 546

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

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2006						
Pokladní hotovost	-	-	-	114	-	114
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	9 529	-	9 529
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 843	-	1 843
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	1 761	-	1 761
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	580	-	580
Celkem	-	-	-	13 827	-	13 827
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	2 463	-	2 463
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	86	-	86
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	2 549	-	2 549
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	11 278	-	11 278

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

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2005						
Pokladní hotovost	-	-	-	314	-	314
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	23 559	-	23 559
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 829	-	1 829
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	1 446	-	1 446
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	1 144	-	1 144
Celkem	-	-	-	28 292	-	28 292
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	16 465	-	16 465
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	10	-	10
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	16 475	-	16 475
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	11 817	-	11 817

(c) Řízení rizik

Řízení rizik ve společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložení aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných v české měně, není vystavena úrokovému riziku. K minimalizaci měnového rizika společnost nastavila svou podnikatelskou strategii na tuzemský trh a nevěnuje se pozice v cizích měnách.

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, které společnost neprovádí.

Řízení rizik je v kompetenci představenstva společnosti, které stanovuje strategický směr společnosti, zabezpečuje identifikaci rizik, stanovuje limity rizik, monitorování a zachování souladu s limity, určuje míru tolerance, určuje alokaci kapitálu a vydává vnitřní směrnice, pověřuje odpovědné zaměstnance.

Operační riziko

Operační riziko je ošetřeno a minimalizováno vnitřními směrnicemi, 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.

Riziko likvidity

Smyslem řízení likvidity je předcházet situacím, kdy by nastala momentální platební neschopnost. Pouze odpovědná osoba zajišťuje přístup k hotovosti, nezbytné ke krytí závazků vůči zákazníkům, závazků se splatností a prostředků ke krytí nepředvídaných událostí. Zákaznický finanční majetek je veden pouze na odděleném zákaznickém účtu. Obchodování se provádí pouze na vysoce likvidních trzích.

Úvěrové riziko

Společnost 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.

Obchodní riziko

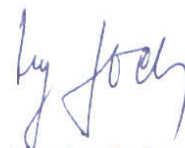
Představuje souhrn rizik jako je např. riziko plynoucí z nesouladu mezi obchodním rozhodnutím a jeho právní interpretací, riziko neplnění požadavků regulátora, riziko nedostatečné ochrany před nelegálním jednáním aj. Tyto rizika jsou eliminována spoluprací s renomovanou právní a auditorskou kanceláří, 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

Žádná významná událost po datu účetní závěrky nenastala.

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

V Brně dne 31.3.2008



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

Minulé účetní období										
Zůstatek k 1.1.2006	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem	
	10 100	0	0	895	0	0	3 112	-408	13 699	
Změny účetních metod										
Opravy zásadních chyb										
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV								-1 424	-1 424	
Čistý zisk/ztráta za účetní období										
Dividendy										
Převody do fondů							-408	408		
Použití fondů										
Emise akcií										
Snížení základního kapitálu										
Zvýšení základního kapitálu										
Nákupy vlastních akcií										
Ostatní změny										
Zůstatek k 31.12.2006	10 100	0	0	895	0	0	2 704	-1 424	12 275	

Běžné účetní období										
Zůstatek k 1.1.2007	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem	
	10 100	0	0	895	0	0	2 704	-1 424	12 275	
Změny účetních metod										
Opravy zásadních chyb										
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV								-414	-414	
Čistý zisk/ztráta za účetní období										
Dividendy										
Převody do fondů							-1 424	1 424		
Použití fondů										
Emise akcií										
Snížení základního kapitálu										
Zvýšení základního kapitálu										
Nákupy vlastních akcií										
Ostatní změny										
Zůstatek k 31.12.2007	10 100	0	0	895	0	0	1 280	-414	11 861	

31.12.2007
EFEKTA CO
60717068

11.1 Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka, který není bankou, na individuálním základě)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)	Kód Informačního prvku (viz metodika KCP IPOCP)
Kapitálová přiměřenost	135,32	172,35	10_03_001_001
Tier 1	11 857	12 275	10_01_001_002
Tier 2	0	0	10_01_013_002
Využitý Tier 3	0	0	10_01_022_002
Odečitatelné položky	3 216	1 790	10_01_024_002
Celková výše Kapitálu	8 641	10 485	10_01_032_002
Kapitálový požadavek A	511	487	10_02_001_001
Kapitálový požadavek B	0	0	10_02_002_001
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	0	0	10_02_003_001
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia	0	0	10_02_004_001
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku	0	0	10_02_005_001
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku	0	0	10_02_006_001
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	0	0	10_02_007_001
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	0	0	10_02_008_001

11.2 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 / Aktiva celkem)		61,97	17,2	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji: $100 \cdot (\text{"Rozvaha - Pasiva ř."} : 28 + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43) / (\text{"Rozvaha - Aktiva ř."} : 27)$
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)		162,97	20,77	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů: $100 \cdot (\text{"Rozvaha - Pasiva ř."} : 28 + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43) / (\text{"Rozvaha - Pasiva ř."} : 44 + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59)$

Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)		0		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)		-2,06	-6,21	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))
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)		-3,43	-10,97	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)		-12,56	-46,69	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)		190,32	267,48	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." 09))
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)		67,62	93,74	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 15) / ("Výsledovka ř." 09))
Správní náklady na jednoho zaměstnance		653,33	751,83	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance; ("Výsledovka ř." 14) / počet zaměstnanců
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)		6	6	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2007:

Prohlášení

Osoba odpovědná za výroční zprávu:

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

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

V Brně dne 18.4.2008

Handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tomáš Hruška'.