

Výroční zpráva

za rok 2006

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 31.12.2006	15
IX.	Auditorská zpráva	19
X.	Příloha účetní závěrky	24

Příloha: Prohlášení

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENTSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2006 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 2006, 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 2006 bylo realizováno celkem 12 dražeb což je téměř totožné s předchozím rokem. V polovině roku 2005 byla naše činnost rozšířena o nový produkt, kterým je výkup účastnických cenných papírů podle § 183i obchodního zákoníku neboli squeeze-out. Tento typ transakce umožňující hlavním akcionářům plné ovládnutí akciových společností. Od druhé poloviny roku 2005 se stal velmi oblíbeným a vyhledávaným nástrojem a i přes novelizaci, která proběhla na konci září 2005, byl tento typ transakce i během roku 2006 žádanou službou pro hlavní akcionáře. 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. V této oblasti budeme pokračovat i v roce 2007.

V roce 2006 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 i jejich celkový objem. V roce 2006 se podařilo zrealizovat 12 dražeb, což je téměř srovnatelné s rokem 2005 ovšem i tak to představuje nastartovanou sestupnou tendenci.

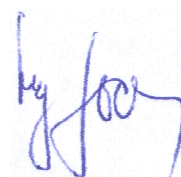
Společnost i v roce 2006 sledovala vývoj a změny v oblasti legislativy kapitálového trhu a obchodního práva vůbec. V platnost průběžně vstupují nové prováděcí předpisy a vyhlášky, které stanovují přísnější požadavky na podnikání na kapitálovém trhu. Na tyto změny bylo a stále je třeba reagovat a aplikovat všechny nové právní úpravy do svých prováděných postupů, procesů a kontrolních mechanismů.

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. se i v roce 2006 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 2007 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 5.4.2007



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. 2005 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 vedeným 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.
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
zaměstnaneckém poměru od roku 1995
osvědčení o vykonání makléřské zkoušky
členství v orgánech jiných společností:
- Amylon, 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

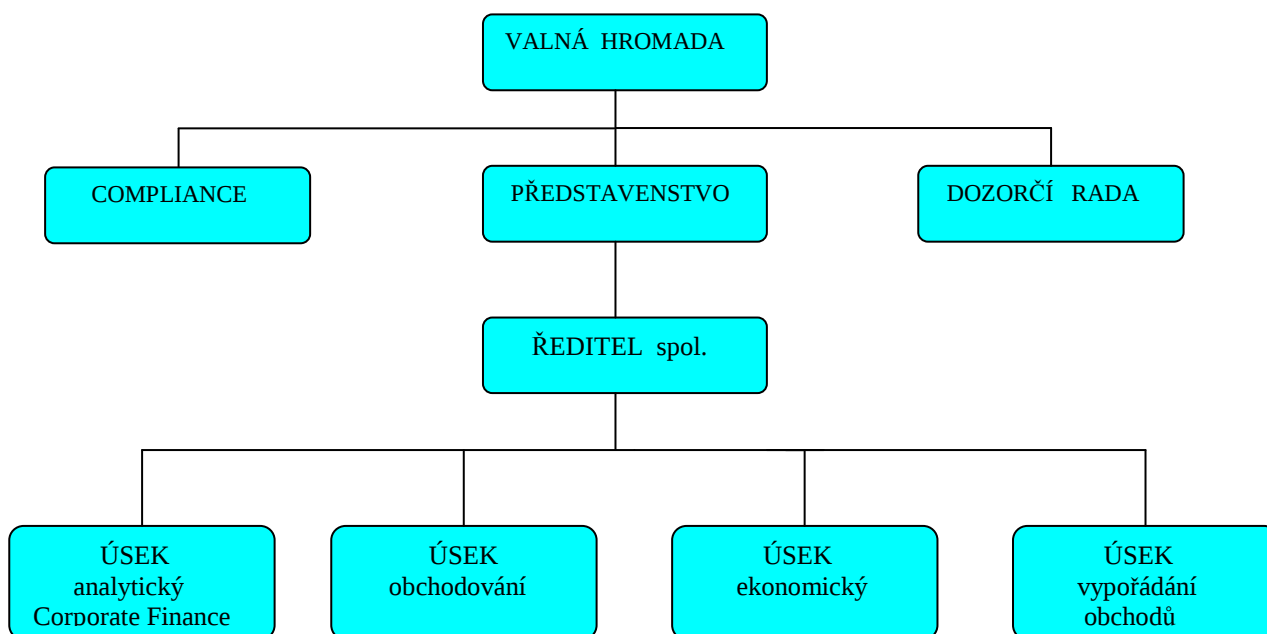
♦ **členové dozorčí rady**

Ing. Tomáš Hruška (*1969) – předseda dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VA Brno, fak. elektro.a stavební
zaměstnaneckém poměru od roku 1998
praxe u finančních institucí od roku 1994

Ing. Ivana Brhlíková (*1971) – členka dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VŠE Praha, fak. financí a účetnictví
zaměstnaneckém poměru do 10/2003

Ing. Petr Bodeček (*1970) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, fak. strojní
praxe ve finančním oboru od roku 1995

♦ **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 12 let jako zcela samostatný právní subjekt.

□ Rozdělení činnosti

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

ROZSAH LICENCE OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPÍRY

		<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. zprostředkovává investorům obchody s cennými papíry jak na obou domácích regulovaných trzích - na Burze cenných papírů Praha a v RM-systému, tak i na všech významných zahraničních trzích.

I v roce 2006 byl dodržen dříve nastolený trend útlumu zprostředkovávání obchodů s cennými papíry na cizí účet jak v ČR, tak i obchodování na zahraničních trzích. Společnost vidí nadále prioritu v zaměření na druhé dvě oblasti své činnosti, kde dosahuje stále výborných výsledků.

V roce 2006 již ani zdaleka nedošlo na českých regulovaných trzích k tak hektickému nárůstu indexů jako tomu bylo v roce 2005.

Nový hlavní burzovní index PX, který se stal rovnocenným nástupcem dříve užívaných indexů PX – 50 a PX – D od nichž převzal i jejich dvanáctiletou historii k 20.3.2006, dosáhl růstu 7,87% a index PX-GLOB dosáhl růstu 9,72% při poklesu objemu akciových obchodů o celkem 18,5%.

Prim v objemech akciových obchodů hrály opět obchody v segmentu SPAD na které z celkového objemu obchodů ve výši 848.895.920.506,-Kč připadlo 91,56% z této částky.

Nejúspěšnějšími tituly se staly akcie společností ORCO (+52,3%), ČEZ (+30,4%), ERSTE (+16,7%), ZENTIVA (+11,6%).

Nejvíce obchodovanou akciovou emisí se opět staly akcie společnosti ČEZ s objemem obchodů ve výši 317.345,063 mil. Kč, což představuje celých 40,83% z celkového objemu akciových obchodů.

♦ **CORPORATE FINANCE**

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících se získáváním majetkových účastí – akvizic, prodejů podniků či jejich částí, slučováním či splýváním společností spolu s obchodováním s cennými papíry. V rámci těchto projektů zajišťujeme veškeré právní služby, finanční i ekonomické poradenství. Nabízíme odbornou poradenskou i organizační pomoc při koupi podniků nebo jeho částí, dále pak i při prodeji majetkových účastí, ať již majoritních nebo minoritních, i při prodeji např. jednotlivých závodů v rámci podniku. I zde nabízíme komplex činností, od poradenských, přes právní, organizační 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 2006 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 velkou 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 společností.

V roce 2007 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 2006 realizovala 12 dražeb s celkovou dosaženou cenou vydražení 28 893 tis. Kč. Další dražby následují a budou realizovány v následujícím roce a věříme v pokračování pozitivního vývoje i v budoucnu, jelikož registrujeme poptávku ze strany emitentů, kdy ještě celá řada společností uvažuje z důvodů ekonomických o přeměně podoby svých zaknihovaných akcií na akcie listinné.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

o Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2006

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2006 hodnoty 14.824 tis. Kč, což je pokles z hodnoty 30.174 tis. Kč v roce 2005 celkem o 15.350 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2006 6.777 tis. Kč. Podíl na poklesu celkové bilanční sumy má především úbytek finančních prostředků na běžném účtu z vypořádaných obchodních případů z oblasti výkupu akcií majoritním akcionářem.

U položek stálých aktiv nedošlo k závažným změnám oproti minulému období. V oblasti finančního majetku je stále vysoká pohledávka za bankami, 9.529 tis. Kč, jež v převážné míře představuje vlastní finanční prostředky, ale i finanční prostředky zákazníků určené pro výkupy akcií od drobných akcionářů. Dále společnost ve finančním majetku eviduje akcie k prodeji, především akcie společnosti Elektroporcelán Louny, a.s., jejichž hodnota má téměř nemění proti minulému roku. Akcie zde evidované se přeceňují na tržní nebo upravenou hodnotu. Ostatní aktiva jsou tvořena krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a uhrazenou zálohou na daň z příjmů právnických osob a v podstatné míře i pohledávkou za zaměstnancem z titulu půjčky. Všechny nedobytné pohledávky byly již v letech minulých odepsány. 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 2006 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. Časové rozlišení je tvořeno vedle položek běžné provozní činnosti společnosti také položkami rozpracovaných obchodních případů jejichž realizace bude probíhat v roce 2007.

Na straně pasiv měl vliv na pokles vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 1 424 tis. Kč. Vlastní kapitál má hodnotu 12.275 tis. Kč, v roce minulém to bylo 13.699 tis. Kč, při základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost neeviduje. Cizí zdroje, jejichž hodnota činí 2.463 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky. Tyto závazky jsou tvořeny, jako každé období, závazky z běžné obchodní činnosti, vůči zaměstnancům a pak i převážně závazky z neukončených procesů výkupů akcií od minoritních akcionářů. V roce 2006 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu zůstala na hodnotě 895 tis. Kč a nerozdělený zisk poklesl na hodnotu 2.704 tis. Kč z důvody úhrady záporného hospodářského výsledku roku 2005.

Správní náklady mají i nadále klesající tendenci i při vždy velkém podílu nákladu na zaměstnance. V roce 2006 měly hodnotu 4 511 tis. Kč. Naopak došlo ke zvýšení 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 srovnatelná s rokem minulým. I tak došlo k poklesu výnosů z poplatků a provizí oproti minulému roku o 1 564 tis. Kč na hodnotu 3 050 tis. Kč, což koresponduje s náročným konkurenčním prostředím při získávání kvalitních projektů. Hospodářský výsledek z finančních operací je ztráta 9 tis. Kč, což představuje tržní přeceňování portfolia cenných papírů a to těch, kde je tržní cena zjistitelná. Dále potom kursová ztráta ze zahraniční platby. V celkových výsledcích bylo dosaženo ztráty 1 398 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2006 ztráta 1 424 tis. Kč.

Podrozkou evidenci tvoří evidence odepsaných pohledávek v celkové výši 686 tis. Kč, zahraniční cenné papíry klientů předané do správy jiného obchodníka s cennými papíry v celkové tržní hodnotě 434 tis. Kč, listinné akcie v celkové nominální hodnotě 4 906 tis. Kč

určené k výdeji akcionářům a přijatá směnka v nominální hodnotě 990 tis. Kč z titulu ručení půjčky zaměstnanci.

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2006 – ztráta 1 424 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2006:

- ztrátu ve výši 1 424 tis. Kč plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

o Zahraniční aktivity

EFEKTA CONSULTING, a.s. se dostala i v roce 2006 do kontaktu se zahraničím v důsledku realizace konkrétních činností pro zahraničního investora, především pro společnost koncernu BAU HOLDING STRABAG AG.

o Strategie pro rok 2007

Obchodování na zahraničních trzích, které bylo ukončeno v roce 2002, společnost dále nerozvíjí a pro rok 2007 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.

Jak ukazují výše uvedené hospodářské výsledky za rok 2006 došlo ve srovnání s rokem 2005 k poklesu výnosů a zisku ze stěžejních činností obchodníka jako dražebníka cenných papírů, kdy bylo co do počtu realizováno srovnatelné množství dražeb. To znamená, že v roce 2007 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.

V letošním roce společnost vyvíjí 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.

O 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.

O 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 – 1.1.2006 – 31.12.2006

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2006 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 2006 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“.

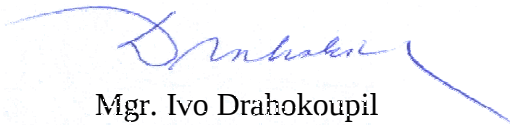
III. Operace s propojenými osobami v průběhu r. 2006:

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 5.4.2007


Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva


Mgr. Ivo Draňokoupil
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2006 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 2006. 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 31.12.2006. Společnost nemá závazky vůči bankám, závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně hrazeny 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 2006. Na základě těchto skutečností vydává dozorčí rada valné hromadě tato doporučení:

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrku za rok 2006 včetně její přílohy tak, jak je předložena.

2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na úhradu dosažené ztráty za rok 2006 a to:

- ztrátu za rok 2006 plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

V Brně 10.4.2007



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

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

31.12.2006

Název účetní jednotky:
IČ:EFEKTA CONSULTING, a.s.
60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	114		114	314
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	9 529	0	9 529	23 559
v tom:	a) splatné na požádání	006	9 529		9 529	23 559
	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	1 843		1 843	1 829
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	220	220	0	9
z toho:	a) zřizovací výdaje	020	42	42	0	0
	b) goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4 693	3 696	997	1 873
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	1 761		1 761	1 446
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	580		580	1 144
	Aktiva celkem	027	18 740	3 916	14 824	30 174
	Kontrolní číslo	999	47 051	7 874	39 177	83 907

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

Název účetní jednotky:

IČ:

31.12.2006

EFEKTA CONSULTING, a.s.

60717068

označ.	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028	0	0
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031	0	0
v tom	a) splatné na požádání	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034	0	0
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	2 463	16 465
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	86	10
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	2 704	3 112
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-1 424	-408
	Pasiva celkem	060	14 824	30 174
	Kontrolní číslo	999	40 643	71 343

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k:
Název účetní jednotky:
IČ:

31.12.2006
EFEKTA CONSULTING, a.s.
60717068

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	106	100
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 účastí s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	3 050	4 614
5.	Náklady na poplatky a provize	10	168	212
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-9	-422
7.	Ostatní provozní výnosy	12	3 613	3 036
8.	Ostatní provozní náklady	13	2 574	1 611
9.	Správní náklady	14	4 511	4 928
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	2 859	2 808
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	766	757
	b) ostatní správní náklady	17	1 652	2 120
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	904	914
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	1	
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	-1 398	-337
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	26	71
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-1 424	-408
	Kontrolní číslo	99	17 399	20 004

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k: 31.12.2006
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		1 120	1 453
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	686	684
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	434	769
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		5 909	0
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	4 919	
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	14 058	2 906



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

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 31.12.2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.1.2006 do 31.12.2006 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2005 a naše zpráva ze dne 21.4.2006 obsahovala výrok bez výhrad.

V Brně dne 10. dubna 2007



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.

Zpráva o účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 10.4.2007 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 15 až 45, 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 31.12.2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2006 do 31.12.2006 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 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.1.2006 do 31.12.2006 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2005 a naše zpráva ze dne 21.4.2006 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 31.12.2006 za účetní období od 1.1.2006 do 31.12.2006. 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 31.12.2006.

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 31.12.2006 za účetní období od 1.1.2006 do 31.12.2006 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 15 až 45. 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 10.4.2007 vydali auditorskou zprávu, která obsahuje výrok bez výhrad. Tato zpráva nezávislého auditora je součástí výroční zprávy na stranách 19 až 20.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Brně dne 23. dubna 2007



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 2006

**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:

Na základě usnesení Krajského soudu v Brně ze dne 12.10.2006, číslo F 36725/2006, F 37889/2006 a následným usnesením Krajského soudu v Brně ze dne 7.11.2006, číslo F 41467/2006 bylo prodlouženo funkční období představenstva a dozorčí rady a to od 1.9.2006 na další pětileté funkční období podle stanov společnosti. Dále byl proveden výmaz úpisu nových akcií na zvýšení základního kapitálu společnosti 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 31.12.2006:

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 31.12.2006 eviduje účetní jednotka listinné akcie v celkové nominální hodnotě 4 919 tis. Kč určené k výdeji akcionářům. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. K 31.12.2006 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 31.12.2006 jsou takto evidovány dva tituly zahraničních cenných papírů klientů.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijaté hotovosti určené ke koupi cenných papírů, volné finanční prostředky klienta, výplata z 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 roků
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 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 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 2006 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2006	2005	2004
Výnosy z úroků			
z vkladů	79	95	55
ostatní	27	5	7
Celkem	106	100	62
	2006	2005	2004
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	-
ostatní	-	-	-
Celkem	-	-	-

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2006	2005	2004
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	238	681	933
z poradenské činnosti	0	0	771
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	2 812	3 933	5 906
Celkem	3 050	4 614	7 610
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	73	73	41
banky	13	17	19
RM-S, BCPP, SCP	82	122	153
ostatní	-	-	158
Celkem	168	212	371

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2006	2005	2004
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	5	-372	428
Kurzové rozdíly	-14	-50	-2
Celkem	-9	-422	426

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního v tis. Kč:	2006	2005	2004
z uspořádání dražby cenných papírů	2 103	2 781 030	
ostatní činnosti s CP (odkup,výdej,převzetí akcií)	1 382	0	0
z prodeje osobního automobilu, majetku	0	254	50
ostatní provozní výnosy (pojistné,náhrada škod)	115	1	80
nečerpaná dohadná položka	13	0	0
Celkem	3 613	3 036	3 160

Provozní náklady účetního v tis. Kč:	2006	2005	2004
z uspořádání dražby cenných papírů	1 865	1 107	1 664
ostatní činnosti s CP (odkup,výdej,převzetí akcií)	444	0	0
z pokut a penále, manka a škody	5	0	5
z poskytnutých darů	0	10	3
z příspěvku do Garančního fondu	84	10	23
ostatní provozní náklady	176	484	580
Celkem	2 574	1 611	2 275

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005	2004
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 186	1 139	941
Sociální pojištění	534	530	447
Zdravotní pojištění	185	184	154
Ostatní sociální náklady	47	44	32
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	907	911	757
	2 859	2 808	2 331
Ostatní správní náklady	1 652	2 120	2 819
z toho náklady na audit, právní poradenství, notářské služby	50	233	448
	4 511	4 928	5 150
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	36	20	0
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			
	2006	2005	2004
Zaměstnanci	6	6	5
Členové představenstva	3	3	3
Členové dozorčí rady	3	3	2

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2005		2004		2006
	výnos	náklad	náklad	výnos	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	2006	2005	2004
Akcie k prodeji	1 843	1 829	2 200
Celkem	1 843	1 829	2 200

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

tis. Kč	2006		2005		2004
	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	11	20	11	2 189
- Nekótované	1 812	3 421	1 809	3 412	11
	1 843	3 432	1 829	3 423	2 200
	1 843	3 432	1 829	3 423	2 200

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 2006 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 2005	389	42	431
Přírůstky	0	-	0
Ostatní změny	0	-	0
Úbytky	-19	-	-19
K 31. prosinci 2005	370	42	412
K 1. lednu 2006	370	42	412
Přírůstky	0	-	0
Ostatní změny	0	-	0
Úbytky	-192	-	-192
K 31. prosinci 2006	178	42	220
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2005	363	42	405
Roční odpisy	17	-	17
Úbytky	-19	-	-19
Opravné položky	0	-	0
K 31. prosinci 2005	361	42	403
K 1. lednu 2006	361	42	403
Roční odpisy	9	-	9
Úbytky	-192	-	-192
Opravné položky	0	-	0
K 31. prosinci 2006	178	42	220
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2004	26	0	26
K 31. prosinci 2005	9	0	9
K 31. prosinci 2006	0	0	0

13. HMOTNÝ MAJETEK

Hmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) a postupy účtování pro banky a 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 2005	-	1 031	3 220	0	4 251
Přírůstky	-	110	794	0	904
Ostatní změny	-	0	0	0	0
Úbytky	-	-195	-250	0	-445
K 31. prosinci 2005	-	946	3 764	0	4 710
K 1. lednu 2006	-	946	3 764	0	4 710
Přírůstky	-	18	0	0	18
Ostatní změny	-	0	0	0	0
Úbytky	-	0	-35	0	-35
K 31. prosinci 2006	-	964	3 729	0	4 693
Oprávky a opravné položky					
K 1. lednu 2005	-	1 031	1 365	-	2 396
Roční odpisy	-	60	826	-	886
Úbytky	-	-195	-250	-	-445
Opravné položky	-	0	0	-	0
K 31. prosinci 2005	-	896	1 941	-	2 837
K 1. lednu 2006	-	896	1 941	-	2 837
Roční odpisy	-	58	836	-	836
Úbytky	-	0	-35	-	-35
Opravné položky	-	0	0	-	0
K 31. prosinci 2006	-	954	2 742	-	3 696
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2004	-	0	1 855	-	1 855
K 31. prosinci 2005	-	50	1 823	-	1 873
K 31. prosinci 2006	-	10	987	-	997

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2006 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2006	2005	2004
Bankovní účty	9 529	23 559	17 671
z toho běžné účty	7 724	7 978	9 094
vklady klientů	1 805	15 581	8 577
	9 529	23 559	17 671

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2006	2005	2004
Ostatní dlužníci	1 761	1 446	2 071
z toho pohledávky v obchodním styku	317	558	1 096
poskytnuté zálohy	215	161	255
ostatní pohledávky	1 229	727	682
odložená daňová pohledávka	0	0	38
	1 761	1 446	2 071

Částka 1 229 tis. Kč je tvořena částkou 1 020 tis. Kč, která představuje pohledávku za zaměstnancem z titulu jednoleté půjčky včetně úroku z této půjčky a částkou 209 tis. Kč jako pohledávkou za finančním úřadem z titulu uhrazených záloh na DPPO. Půjčka je jistěna směnkou o nominální hodnotě 990 tis.Kč, kterou účetní jednotka eviduje v podrozvahové evidenci.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2006	2005	2004
Ostatní závazky	2 463	16 465	9 802
z toho závazky z obchodního styku	70	223	402
přijaté zálohy	0	0	0
zúčtování se zaměstnanci	138	121	107
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistné	194	106	788
ostatní závazky	1 849	15 850	8 376
odložený daňový závazek	59	33	0
přechodné účty pasiv	153	132	129
	2 463	16 465	9 802

Částka 1 849 tis. Kč je tvořena v převážné míře, tj. 1 577 Kč finančními prostředky majoritního akcionáře určené pro odkup akcií společnosti Moravské železářny, a.s.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2006 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 2006:

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 2006	-	3 112	895	0
Zisk roku 2005	-408			
Rozdělení zisku roku 2005 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	408	-408	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2006 před rozdělením zisku z roku 2006	-1 424	2 704	895	-
Zisk / Ztráta roku 2006	-1 424	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2006:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	1 424	-1 424	-	-
	0	1 280	895	0

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

tis. Kč	2006	2005	2004
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 424	-408	2 864
Výnosy nepodléhající zdanění	-8	-11	-25
Daňově neodčitatelné náklady	143	133	148
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	-261	-188	0
Mezisoučet	-1 550	-474	2 987
Daň vypočtená při sazbě 24% (26% v r.2005, 28% v r.2004)	0	0	836

(b) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 24%. Společnost vypočetla odloženou daň a výsledkem je odložená daňový závazek ve výši 58.928,43 Kč. Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2006	2005	2004
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný majetek	-	-	38
	-	-	38
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	59	33	-
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	59	33	38

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2006	2005	2004
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	4 919	-	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	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		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Počet členů	3	3	3	3	3	2
Odměny	-	-	-	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 2 200 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, 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 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 31.12.2005 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 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)

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 2004						
Pokladní hotovost	70	-	-	-	-	70
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	17 671	-	-	-	-	17 671
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	2 200	2 200
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	1 887	83	-	-	101	2 071
Náklady a příjmy příštích období	210	-	-	-	-	210
Celkem	19 838	83	-	-	2 301	22 222
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 714	515	-	-	573	9 802
Výnosy a výdaje příštích období	194	-	-	-	-	194
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	8 908	515	-	-	573	9 996
Gap	10 930	-432	-	-	1 728	12 226
Kumulativní gap	10 930	10 498	10 498	10 498	12 226	

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 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)

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 2004					
Pokladní hotovost	70	-	-	-	70
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	17 671	-	-	-	17 671
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	17 741	-	-	-	17 741
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	17 741	-	-	-	17 741
Kumulativní gap	17 741	-	-	-	17 741

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 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

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

Měnové riziko (pokračování)

Devizová pozice společnosti (pokračování)

tis. Kč	EUR	USD	SKK	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2004						
Pokladní hotovost	-	-	-	70	-	70
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	17 671	-	17 671
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	2 200	-	2 200
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	2 071	-	2 071
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	210	-	210
Celkem	-	-	-	22 222	-	22 222
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	9 802	-	9 802
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	194	-	194
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	9 996	-	9 996
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	12 226	-	12 226

(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

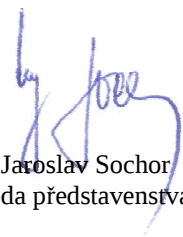
Představuje souhrn rizik jako je např. riziko plynoucí z nesouladu mezi obchodním rozhodnutím a jeho právní interpretací, riziko neplnění požadavků regulátora, riziko nedostatečné ochrany před nelegálním jednáním aj. Tyto rizika jsou eliminována spoluprací s renomovanou právní a auditorskou kanceláří, 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 30.3.2007


Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

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

31.12.2006

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 1. 1. 2005	10 100	0	0	794	0	0	1 185	2 028	14 107
Změny účetních metod									
Opravy zásadních chyb									
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-408	-408
Dividendy									
Převody do fondů				101			1 927	-2 028	
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									
Zůstatek 31. 12. 2005	10 100	0	0	895	0	0	3 112	-408	13 699

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 1. 1. 2006	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									
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-1 424	-1 424
Dividendy									
Převody do fondů							-408	408	
Použití fondů									
Emise akcií									
Snížení základního kapitálu									
Zvýšení základního kapitálu									
Nákupy vlastních akcií									
Ostatní změny									
Zůstatek 31. 12. 2006	10 100	0	0	895	0	0	2 704	-1 424	12 275

Poměrové a další ukazatele k:

31.12.2006

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	172,35	121,93	10_03_001_001
Tier 1	12 275	13 691	10_01_001_002
Tier 2	0	0	10_01_013_002
Využitý Tier 3	0	0	10_01_022_002
Odečitatelné položky	1 790	2 558	10_01_024_002
Celková výše Kapitálu	10 485	11 133	10_01_032_002
Kapitálový požadavek A	487	730	10_02_001_001
Kapitálový požadavek B	0	0	10_02_002_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)	17,2	54,6	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; $100 * ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 28 + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43) / ("Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27)$
Zadluženost II (Celkový dluh / Vlastní kapitál)	20,77	120,26	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; $100 * ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 28 + 31 + 34 + 37 + 38 + 39 + 43) / ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44 + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59)$
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0	0	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 03) / ("Výsledovka \text{ ř. } 27 + 30 + 03)$
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / Aktiva celkem - průměrný stav)	-6,21	-1,24	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 27 + 30 + 03) / \text{PRŮMĚR} ("Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27 \text{ Běžné období}; "Rozvaha - Aktiva \text{ ř. } 27 \text{ Minulé období})$
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál - prům. stav)	-10,97	-2,94	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. } 32) / \text{PRŮMĚR} ("Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44 + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59 \text{ Běžné období}; "Rozvaha - Pasiva \text{ ř. } 44 + 47 + 48 + 52 + 53 + 54 + 58 + 59 \text{ Minulé období};)$

Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	-46,69	-8,84	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. " } 32) / ("Výsledovka \text{ ř. " } 09)$
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	267,48	146,32	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. " } 03 + 10 + 13 + 14 + 19 + 21 + 23 + 25 + 29) / ("Výsledovka \text{ ř. " } 09)$
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	93,74	60,86	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; $100 * ("Výsledovka \text{ ř. " } 15) / ("Výsledovka \text{ ř. " } 09)$
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	6	6	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2006:

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 11.4.2007

