

Výroční zpráva

za

rok 2008

EFEKTA CONSULTING, akciová společnost

OBSAH

I.	Úvodní slovo předsedy představenstva	2
II.	Základní údaje o společnosti	3
III.	Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktura	4
IV.	Profil společnosti	6
V.	Zpráva představenstva	9
VI.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	12
VII.	Zpráva dozorčí rady	13
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2008	14
IX.	Auditorská zpráva	18
X.	Příloha účetní závěrky	20

Příloha: Prohlášení

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENTSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovolte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2008 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 2008, 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. Ve své činnosti jsme se specializovali na oblast podnikových financí kam řadíme provádění veřejných dražeb cenných papírů a 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. Tento typ transakce se stal žádanou službou pro hlavní akcionáře a proto v této oblasti budeme pokračovat i v roce 2009. Tyto služby jsou poskytovány na profesionální úrovni o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí.

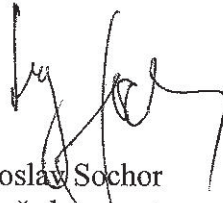
V roce 2008 se projevil úbytek společností realizujících přeměnu podoby svých akcií a naopak vzrůstající počet a tlak konkurence, což mělo negativní dopad na počet provedených dražeb a fakticky to představuje nastartovanou sestupnou tendenci.

Společnost i v roce 2008 sledovala vývoj a změny v oblasti legislativy kapitálového trhu, především zavedení do praxe směrnice MiFID. Toto si vyžádalo vnitřní úpravu postupů činností obchodníka vedoucí k vyšší ochraně zákazníků.

Představenstvo si uvědomuje všechny důsledky a vlivy současné celosvětové finanční krize a proto nejenom průběžně řeší situaci z pohledu snižování provozních nákladů, ale současně se snaží o změnu své obchodní strategie. Cílem je rozvoj obchodování s cennými papíry s poskytnutím úvěru nebo půjčky. Proto společnost v roce 2008 podala žádost na ČNB o rozšíření stávajícího povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry.

Svoji pozici obchodníka s cennými papíry chceme v roce 2009 udržet dalším rozvojem poskytovaných služeb v daleko širších oblastech činnosti a pružným a komfortním přístupem k našim klientům s poskytováním komplexní poradenské činnosti. Věřím, že si společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. udrží postavení na trhu a vylepší své hospodářské výsledky.

V Brně dne 20.4.2009



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 listinné podobě
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12. 2008 byl stav následující: Ing. Jaroslav Sochor 100 %
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 dva 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

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

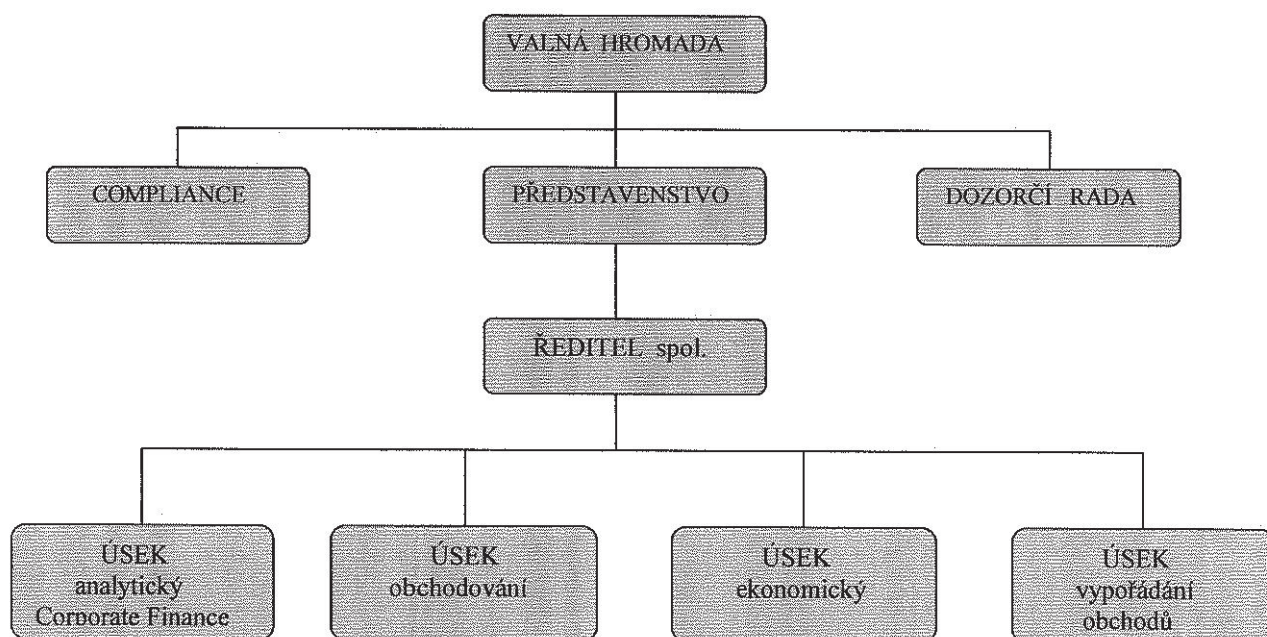
♦ členové dozorčí rady

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
- BONAXA COM s.r.o. – jednatel, společník
- PRESTIGE MODELS, 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 14let 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 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

Rok 2008 byl pro společnost EFEKTA CONSULTING, a.s., stejně jako pro ostatní subjekty kapitálového trhu rokem zavedení do praxe směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21.dubna 2004 o trzích finančních nástrojů a jejího promítnutí do právního řádu české republiky (směrnice MiFID). Záměrem zavedení směrnice MiFID je především zvýšení transparentnosti kapitálových trhů v evropském prostoru, vyšší ochrana zákazníků a poskytování rozsáhlejších informací o investičních službách a nástrojích a s nimi spojených rizicích.

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nabízí zákazníkům zprostředkování obchodů s cennými papíry na obou domácích regulovaných trzích - na Burze cenných papírů Praha a v RM-systému i na všech významných zahraničních trzích. V souvislosti s vývojem na kapitálových trzích je novým strategickým rozhodnutím společnosti maximální rozvoj obchodní činnosti. Společnost zažádala ČNB o rozšíření povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry. Rozšíření se týká poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí.

Rok 2008 byl pro celosvětové akciové trhy nejhorších 12 měsíců v historii. Krize finančního systému a nejhorší recese od roku 1970 zmrazila důvěru investorů. Pražské burzovní indexy se zhroutily PX -52,72% a PX-GLOB -51,67%.

Akcie v segmentu SPAD si letos vedly takto: AAA -79%, CETV -82%, ČEZ -42%, ECM -78%, Erste Bank -68%, KB -32%, NWR -84%, Orco -92%, Pegas -69%, Tabák -24%, Telefonica -22%, Unipetrol -56%, VIG -54%, Zentiva +11%.

Společnost ČEZ - opět nejvíce obchodovaná emise pražského parketu - obstarala celých 45.80% z celkového objemu akciových obchodů. V absolutním čísle se jedná o obchody za 386.420,581 mil.Kč.

I nadále zůstává společnost aktivní v oblastech Corporate Finance a veřejných dražeb cenných papírů.

♦ 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, 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 2008 jsme úspěšně zrealizovali několik 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, tedy převzetí jmění hlavním akcionářem. Nicméně oba instrumenty mají stejné podmínky pro zahájení i stejný cíl a to je podmínka vlastnictví více než 90 % vydaných akcií společnosti, výše protiplnění doložená znaleckým posudkem a rozhodnutí valné hromady pro vytěsnění ostatních drobných akcionářů.

V roce 2009 bude společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. nadále poskytovat služby spojené s procesem squeeze-out, převzetím jmění hlavním akcionářem, výkupem akcií i s dalšími formami fúzí a koncentrace vlastnictví.

♦ Veřejné dražby cenných papírů

Společnost poskytuje profesionální a komplexní služby obchodníka s cennými papíry při přeměně podoby akcií ze zaknihovaných na listinnou. Provádí zrušení registrace emise 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 již od roku 2002 úspěšně realizovala celkem 39 dražeb cenných papírů.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

o Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2008

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2008 hodnoty 16.476 tis. Kč, což je pokles z hodnoty 31.191 tis. Kč v roce 2007 celkem o 14.715 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2008 2.024 tis. Kč. Podíl na poklesu celkové bilanční sumy má především suma finančních prostředků na klientském běžném účtu a tím i závazků 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 pohledávka za bankami, 11.900 tis. Kč, která představuje jak vlastní finanční prostředky tak i finanční prostředky zákazníků určené pro výkupy akcií od drobných akcionářů a volné prostředky zákazníků k obchodům s cennými papíry. Dále společnost ve finančním majetku eviduje akcie k prodeji, především akcie společnosti Elektroporcelán Louny, a.s., jejichž hodnota se oproti minulému roku nezměnila. 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. K pohledávkám za klienty byla v roce 2007 vytvořena opravná položka ve výši 44 tis. Kč. 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 2008 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 31.12.2008 87 tis. Kč. Časové rozlišení je tvořeno položkami běžné provozní činnosti společnosti.

Na straně pasiv měl vliv na pokles vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 2.329 tis. Kč a úhrada ztráty minulého období z nerozděleného zisku let minulých. Vlastní kapitál má hodnotu 9.532 tis. Kč, v roce minulém to bylo 11.861 tis. Kč, při základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost neeviduje. Cizí zdroje, jejichž hodnota činí 6.906 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky. Tyto závazky jsou tvořeny, jako každé období, závazky z běžné obchodní činnosti, vůči zaměstnancům a pak i z větší části, tj. 6.303 tis. Kč, závazky z neukončených procesů výkupů akcií od minoritních akcionářů a volných finančních prostředků zákazníků. V roce 2008 nebyly tvořeny žádné rezervy. Výše povinného rezervního fondu zůstala na hodnotě 895 tis. Kč a nerozdělený zisk poklesl na hodnotu 866 tis. Kč z důvodu úhrady záporného hospodářského výsledku roku 2007.

Správní náklady mají i nadále klesající tendenci i při vždy velkém podílu nákladu na zaměstnance jak na ostatní spotřebu a nakupované služby. V roce 2008 měly hodnotu 3.642 tis. Kč. Oproti minulému roku došlo k velkému snížení provozních nákladů ale i zároveň provozních výnosů, kde na jejich výši má zásadní podíl ukončení jednotlivých zakázek a nižší hospodářská aktivita oproti minulému roku. To koresponduje s poklesem výnosů z poplatků a provizí oproti minulému roku o 1.377 tis. Kč na hodnotu 1.918 tis. Kč. Hospodářský výsledek z finančních operací je ztráta 38 tis. Kč, což vzniklo tržním přeceňováním portfolia cenných papírů a to těch, kde je tržní cena zjištělná. V celkových

výsledcích bylo dosaženo ztráty 2.332 tis.Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2008 ztráta 2.329 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 425 tis. Kč, listinné akcie v celkové nominální hodnotě 8 tis. Kč určené k prodeji a přijatá směnka v nominální hodnotě 990 tis. Kč z titulu ručení půjčky zaměstnanci.

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2008 – ztráta 2.329 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2008:

- ztrátu ve výši 2.329 tis. Kč plně převést do nerozděleného zisku minulých let

○ Zahraníční aktivity

EFEKTA CONSULTING, a.s. se nedostala v roce 2008 do kontaktu se zahraničím, ale i nadále spolupracuje především se společností koncernu BAU HOLDING STRABAG AG.

○ Strategie pro rok 2009

Na celosvětovou finanční krizi, jejímž odrazem je i vývoj na kapitálových trzích společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. zareagovala zásadní změnou obchodní strategie - stanovila novou prioritu v oblastech poskytovaných služeb, kterou se stane oblast BROKERAGE - obchodování s cennými papíry. Cílem společnosti je maximální rozvoj této činnosti. Podmínkou je rozšíření stávajícího povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry o poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí. Od získání nového povolení se bude odvíjet zavedení nového obchodního systému CAPITOL a činnost směřující k získání nových zákazníků – investorů, kterým bude umožněn komfortní přístup na tuzemské regulované trhy (Burza cenných papírů Praha, RM – systém) i významné trhy zahraniční (USA, Německo, Nizozemí, Belgie, Francie, Velká Británie, Rakousko, Polsko, Maďarsko, Slovensko, Bulharsko), nově s možností obchodování na úvěr. Společnost počítá s masivním nárůstem počtu zákazníků v této oblasti.

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

○ **Ostatní údaje**

- Společnost nepořizovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nemá organizační složku v zahraničí, 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.
- Společnost vloží do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry příspěvek za rok 2008 ve výši 38.369,- Kč jenž představuje 2% z objemu výnosů z poplatků a provizí ve výši 1,918.423,- Kč.

○ **Významné události po datu účetní závěrky**

ČNB svým rozhodnutím ze dne 11.3.2009 rozšířila společnosti povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu hlavních investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a), b), e) a doplňkových investičních služeb podle § 4 odst. 3 písm. a), b), c) d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

VI. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2008 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 – 1.1.2008 – 31.12.2008

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2008 byla společnost přímo a nepřímo ovládána následující osobou:

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

Nepřímý vliv na společnost neexistuje.

II. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. není známo, že by v roce 2008 byla společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. ovládána stejnými osobami společně s ostatními ovládanými osobami.

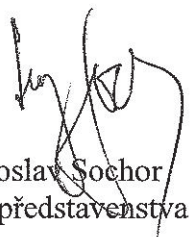
Dále v této zprávě budou osoby ovládající společnost a osoby ovládané stejnou společností jako společnost nazývány také jen jako „propojené osoby“.

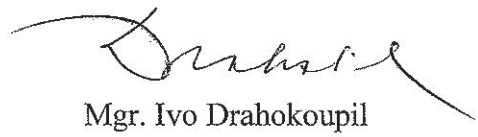
III. Operace s propojenými osobami v průběhu r. 2008:

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 20.4.2009


Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva


Mgr. Ivo Drahokoupil
člen představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2008 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 2008. 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 31.12.2008. 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 ani sankční řízení se správním orgánem. Stejně tak jsou věrně zobrazeny výsledky hospodaření za rok 2008. 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 2008 včetně její přílohy tak, jak je předložena.

2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na úhradu dosažené ztráty za rok 2008 a to:

- ztrátu za rok 2008 plně převést do nerozděleného zisku minulých let

V Brně 20.4.2009



Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

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

31.12.2008

Název účetní jednotky:

EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	001	432		432	107
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	11 900	0	11 900	26 826
v tom:	a) splatné na požádání	006	11 900		11 900	26 826
	b) ostatní pohledávky	007			0	0
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008	0	0	0	0
v tom:	a) splatné na požádání	009			0	
	b) ostatní pohledávky	010			0	
5.	Dluhové cenné papíry	011	0	0	0	0
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012			0	
	b) ostatních subjektů	013			0	
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	1 930		1 930	1 968
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	187	0	4
z toho:	a) zřizovací výdaje	020			0	
	b) goodwill	021			0	
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	4 749	4 662	87	311
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023			0	
11.	Ostatní aktiva	024	1 963	44	1 919	1 799
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025			0	
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	208		208	176
	Aktiva celkem	027	21 369	4 893	16 476	31 191
	Kontrolní číslo	999	54 638	9 786	44 852	89 208

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	6 906	19 221
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	38	109
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	866	1 280
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	-2 329	-414
	Pasiva celkem	060	16 476	31 191
	Kontrolní číslo	999	43 947	40 643

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k:

31.12.2008

Název účetní jednotky:

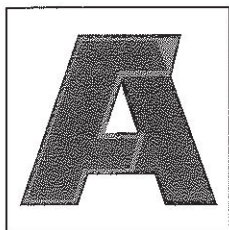
EFEKTA CONSULTING, a.s.

IČ:

60717068

označ.	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		1 092	680
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	667
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007	425	13
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		998	5 819
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	8	4 829
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	4 180	12 998

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	92	88
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	1 184	3 295
5	Náklady na poplatky a provize	10	160	150
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-38	126
7	Ostatní provozní výnosy	12	747	2 269
8	Ostatní provozní náklady	13	272	1 410
9	Správní náklady	14	3 642	3 920
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	2 153	2 228
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	579	593
	b) ostatní správní náklady	17	1 489	1 692
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	243	747
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
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	-2 332	-4 72
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	-3	-60
26	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-2 329	-414
	Kontrolní číslo	99	5 859	15 633



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 společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00, tj. rozvahu k rozvahovému dni 31.12.2008, výkaz zisku a ztráty včetně přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 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 31.12.2008 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1.1.2008 do 31.12.2008 v souladu s českými účetními předpisy.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti **EFEKTA CONSULTING, a.s.** k 31.12.2007 a naše zpráva ze dne 15.4.2008 obsahovala výrok bez výhrad.

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 31.12.2008, za účetní období od 1.1.2008 do 31.12.2008 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku a výroční zprávu

Za sestavení účetní závěrky a za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán výše uvedené společnosti.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou. Ověření jsme provedli v souladu se Zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, 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.

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. k 31.12.2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

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. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku a výroční zprávu

Za sestavení této zprávy o vztazích, její úplnost a správnost, je zodpovědný statutární orgán společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Odpovědnost auditora

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 31.12.2008.

V Brně dne 24. dubna 2009

Ing. Pavel Průdek
jednatel společnosti
FINAUDIT s.r.o.
odštěpný závod Praha, Římská 26
Č. osvědčení KAČR 154



Ing. Jakub Šteinfeld
auditor odpovědný
za vypracování zprávy,
č. osvědčení KAČR 2014

Příloha k účetní závěrce

roku 2008

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 § 4 odst.2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů
- poskytování hlavní investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz inv.příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, devizové operace související s poskytováním investiční služby
- poskytování doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů

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

Valná hromada ze dne 24.4.2008 přijala a následně obchodní rejstřík zapsal vystoupení Ing.Martina Krystiána z představenstva společnosti a dále byla zapsána změna stanov a to v článku 6, odst. 2: „Akcije jsou vydány v listinné podobě a nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.“ a odst.3: „Společnost vede seznam akcionářů.“

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 31.12.2008:

představenstvo	Ing. Jaroslav Sochor – předseda 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 31.12.2008 se tyto položky u účetní jednotky nevyskytují. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. K 31.12.2008 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 31.12.2008 jsou takto evidovány pouze dva tituly zahraničních cenných papírů klienta v celkové hodnotě 425 tis. Kč.

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
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 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 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

součást 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 2008 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2008	2007	2006
Výnosy z úroků			
z vkladů	68	81	79
ostatní	24	7	27
Celkem	92	88	106

	2008	2007	2006
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	-
ostatní	-	-	-
Celkem	-	-	-

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2008	2007	2006
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	53	12	238
z poradenské činnosti	0	0	0
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	1 131	3 283	2 812
Celkem	1 184	3 295	3 050
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	67	73	73
banky	8	10	13
RM-S, BCPP, SCP	85	61	82
ostatní	-	6	-
Celkem	160	150	168

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2008	2007	2006
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-38	126	5
Kurzové rozdíly	-	-	-14
Celkem	-38	126	-9

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního v tis. Kč:	2008	2007	2006
z uspořádání dražby cenných papírů	135	1 457	2 103
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	544	664	1 382
z prodeje osobního automobilu, majetku	-	146	-
ostatní provozní výnosy	68	2	115
nečerpaná dohadná položka	-	-	13
Celkem	747	2 269	3 613

Provozní náklady účetního v ti. Kč:	2008	2007	2006
z uspořádání dražby cenných papírů	34	1 097	1 865
ostatní činnosti s CP (odkup, výdej, převzetí akcií)	24	-	444
z pokut a penále, manka a škody	-	-	5
z poskytnutých darů	-	-	-
z příspěvku do Garančního fondu	38	108	84
ostatní provozní náklady	176	205	176
Celkem	272	1 410	2 574

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007	2006
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnanců	1 297	1 303	1 186
Sociální pojištění	392	409	534
Zdravotní pojištění	142	141	185
Ostatní sociální náklady	45	43	47
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	277	332	907
	2 153	2 228	2 859
Ostatní správní náklady	1 489	1 692	1 652
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	11	3	15
z toho náklady na audit *	35	35	35
	3 642	3 920	4 511
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	66	66	36
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			
	2008	2007	2006
Zaměstnanci	6	6	6
Členové představenstva	2	3	3
Členové dozorčí rady	3	3	3

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

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2008		2007		2006	
	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	2008	2007	2006
Akcie k prodeji	1 930	1 968	1 843
Celkem	1 930	1 968	1 843

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

tis. Kč	2008		2007		2006
	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	26	11	64	11	31
- Nekótované	1 904	3 421	1 904	3 421	1 812
	1 930	3 432	1 968	3 432	1 843
	1 930	3 432	1 968	3 432	1 843

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 2008 neinkasovala dividendy z držených akcií.

(c) Repo a reverzní 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 2007	178	42	220
Přírůstky	9	-	9
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	42	-42
K 31. prosinci 2007	187	-	187
K 1. lednu 2008	187	-	187
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2008	187	-	187
Oprávky a opravné položky			
K 1. lednu 2007	178	42	220
Roční odpisy	5	-	5
Úbytky	-	42	-42
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2007	183	-	183
K 1. lednu 2008	183	-	183
Roční odpisy	4	-	4
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2008	187	-	187
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2006	0	0	0
K 31. prosinci 2007	4	0	4
K 31. prosinci 2008	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 2007	-	964	3 729	-	4 693
Přírůstky	-	16	41	-	57
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-10	-	-	-10
K 31. prosinci 2007	-	970	3 770	-	4 740
Opravy a opravné položky					
K 1. lednu 2008	-	970	3 770	-	4 740
Přírůstky	-	14	-	-	14
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-5	-	-	-5
K 31. prosinci 2008	-	979	3 770	-	4 749
Opravy a opravné položky					
K 1. lednu 2007	-	954	2 742	-	3 696
Roční odpisy	-	17	726	-	743
Úbytky	-	-10	-	-	-10
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2007	-	961	3 468	-	4 429
K 1. lednu 2008	-	961	3 468	-	4 429
Roční odpisy	-	15	223	-	238
Úbytky	-	-5	-	-	-5
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2008	-	971	3 691	-	4 662
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2006	-	10	987	-	997
K 31. prosinci 2007	-	9	302	-	311
K 31. prosinci 2008	-	8	79	-	87

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2008 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2008	2007	2006
Bankovní účty	11 900	26 826	9 529
z toho běžné účty	5 843	8 226	7 724
vklady klientů	6 057	18 600	1 805
	11 900	26 826	9 529

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2008	2007	2006
Ostatní dlužníci	1 919	1 832	1 761
z toho pohledávky v obchodním styku	400	574	317
poskytnuté zálohy	164	204	215
ostatní pohledávky	1 014	990	1 229
rozpracovanost corporate finance zakázek	379	73	-
odložená daňová pohledávka	4	1	-
zálohy na daně	2	1	-
opravné položky k pohledávkám	-44	-44	-
	1 919	1 799	1 761

Ostatní pohledávky 1 014 tis. Kč představují pohledávku za zaměstnancem z titulu nominální hodnoty půjčky 990 tis. Kč + úroku r. 2008 24 tis. Kč. Půjčka je jistěna směnkou o nominální hodnotě 990 tis. Kč, kterou účetní jednotka eviduje v podrozvahové evidenci.

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2008	2007	2006
Ostatní závazky	6 906	19 221	2 463
z toho závazky z obchodního styku	16	133	70
přijaté zálohy	300	-	-
zúčtování se zaměstnanci	98	89	138
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	80	103	194
ostatní závazky	6 304	18 747	1 849
odložený daňový závazek	-	-	59
přechodné účty pasiv	108	149	153
	6 906	19 221	2 463

Ostatní závazky ve výši 6 304 tis. Kč jsou tvořeny volnými finančními prostředky klientů pro obchody s cennými papíry a v převážné míře finančními prostředky majoritních akcionářů určené pro výplatu protiplnění oproti předložení akcií.

17. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

V roce 2008 nedošlo k žádným změnám ve výši základního kapitálu, ale došlo k převodu 4,95 % podílu Ing. Martina Krystiána na hlavního akcionáře Ing. Jaroslava Sochora
Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2008:

Název	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podíl na základním kapitálu %
Ing. Jaroslav Sochor	Brno, Troubská 21a	10 100	100
		10 100	100

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

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2008	0	1 280	895	0
Zisk roku 2007	-414			
Rozdělení zisku roku 2007 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	414	-414	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2008 před rozdělením zisku z roku 2008	-2 329	866	895	0
Zisk / Ztráta roku 2008	-2 329	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2008:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-2 329	-2 329	-	-
	0	-1 463	895	0

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

tis. Kč	2008	2007	2006
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 329	-414	-1 424
Výnosy nepodléhající zdanění	-10	-11	-8
Daňově neodčitatelné náklady	136	208	143
Použité slevy na dani a zápočty	-	-	-
Ostatní položky	18	268	-261
Mezisoučet	-2 185	51	-1 550
Daň vypočtená při sazbě 21% (24% v r.2006, 2007)	0	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 20%.
Společnost vypočetla odloženou daň a výsledkem je odložená daňová pohledávka ve výši 3 676,07 Kč.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2008	2007	2006
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	4	1	-
	4	1	-
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	59
Ostatní	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	4	1	-59

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2008	2007	2006
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	8	4 829	4 919
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	8	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		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Počet členů	2	3	3	3	3	3
Odměny	-	-	-	66	66	36

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 1 930 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 31.12.2008 má společnost ztrátové pohledávky v zanedbatelné výši. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Zbytková splatnost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2008						
Pokladní hotovost	432	-	-	-	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 900	-	-	-	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	1 930	1 930
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	467	1 393	-	-	59	1 919
Náklady a příjmy příštích období	208	-	-	-	-	208
Celkem	13 007	1 393	-	-	1 989	16 389
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	212	390	-	-	6 304	6 906
Výnosy a výdaje příštích období	38	-	-	-	-	38
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	250	390	-	-	6 304	6 944
Gap	12 757	1 003	-	-	-4 315	9 445
Kumulativní gap	12 757	13 760	13 760	13 760	9 445	

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)

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)*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 2008					
Pokladní hotovost	432	-	-	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	11 900	-	-	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	990	-	-	990
Celkem	12 332	990	-	-	13 322
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Gap	12 332	990	-	-	13 322
Kumulativní gap	12 332	990	-	-	13 322

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**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 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)**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. Závazky a pohledávky v cizí měně jsou zanedbatelné. 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 2008						
Pokladní hotovost	-	-	-	432	-	432
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	-	11 900	-	11 900
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 930	-	1 930
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	2	-	-	1 917	-	1 919
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	208	-	208
Celkem	2	-	-	16 387	-	16 389
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	2	-	-	6 904	-	6 906
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	38	-	38
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	2	-	-	6 942	-	6 944
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	-	9 445	-	9 445

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

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

(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 kancelář, studiem zákonů, vyhlášek, účastí na seminářích, tak jako i maximální transparentností a zejména poskytováním kvalitních služeb s dodržováním smluvních podmínek a kodexu cti.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ČNB svým rozhodnutím ze dne 11.3.2009 rozšířila společnosti povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu:

hlavních investičních služeb - podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu – přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, písm. b) provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka a dále písm. e) investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, doplňkových investičních služeb – podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu – úschova a správa investičních nástrojů, písm. b) poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, ne němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, písm. c) poradenská činnost týkající se struktury kapitálu a písm. d) poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí.

Obchodník s cennými papíry je oprávněn přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků.

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

V Brně dne 31.3.2009



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

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

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2008	10 100	0	0	895	0	0	1 280	-414	11 861
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								-2 329	-2 329
Dividendy									0
Převody do fondů							-414	414	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2008	10 100	0	0	895	0	0	866	-2 329	9 532

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	42,15	61,97	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Aktiva ř." 27-Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	72,85	162,97	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59)
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; 100*(("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03))
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	-9,78	-2,06	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; 100*(("Výsledovka ř." 27+30+03) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období;"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zdanění / Vlastní kapitál (průměrný stav))	-21,77	-3,43	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)	-196,71	-12,56	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09))

Nákladovosť tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	364,61	190,32	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníků; 100*(\"Výsledovka ř.\" 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / (\"Výsledovka ř.\" 09)
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	181,84	67,62	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(\"Výsledovka ř.\" 15) / (\"Výsledovka ř.\" 09)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	6	6	Průměrný přepočtený stav osob v období

Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelnic a uvěřitelných družstev a obecníků s cennými papíry)		Sstav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Sstav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II)			
Kapitálová přiměřenost		42,14%	XXX
Kapitál (celková výše)		8 147	XXX
Původní kapitál (Tier 1)		9 532	XXX
Dodatkový kapitál (Tier 2)		0	XXX
Kapitál na krytí třetího rizika (Tier 3)		0	XXX
Odstátelné požadky od původ. a dodal. kapitálu (Tier 1+Tier 2)		3 385	XXX
Kapitálové požadavky celkem		1 357	XXX
Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmnění investičního portfolia		163	XXX
Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodu nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů		0	XXX
Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a veněm dodávám		0	XXX
Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia		0	XXX
Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia		0	XXX
Přechodný kapitálový požadavek - zhorování k Basel I		0	XXX
Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů		1 167	XXX
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1		0	XXX
Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2		0	XXX
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku		0	XXX
dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I)			
Kapitálová přiměřenost		XXX	135,32%
Kapitál (celková výše)		XXX	8 641
Původní kapitál (Tier 1)		XXX	11 857
Dodatkový kapitál (Tier 2)		XXX	0
Kapitál na krytí třetího rizika (Tier 3)		XXX	0
Odstátelné položky od původ. a dodal. kapitálu (Tier 1+Tier 2)		XXX	3 216
Kapitálový požadavek A		XXX	511
Kapitálový požadavek B		XXX	0
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia		XXX	0
Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia		XXX	0
Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku		XXX	0
Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku		XXX	0
Kapitálový požadavek k měnovému riziku		XXX	0
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku		XXX	0
Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem		XXX	0

Příloha k výroční zprávě za rok 2008:

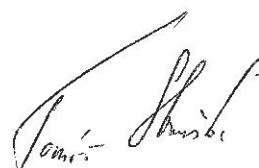
Prohlášení

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 20.4.2009

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tomáš Hruška', written in a cursive style.