

Výroční zpráva za rok 2025

Obsah

1	Základní údaje o společnosti.....	3
2	Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktuře.....	4
3	Profil společnosti	6
4	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	7
5	Zpráva o vztazích.....	10
6	Zpráva dozorčí rady.....	24
7	Zpráva nezávislého auditora.....	25
8	Účetní výkazy k 31. 12. 2025.....	28
9	Příloha k účetní uzávěrce roku 2025	34
10	Poměrové ukazatele, kapitál, kapitálové poměry	55

1 Základní údaje o společnosti

obchodní jméno	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
identifikační číslo	607 17 068
sídlo	Brno, Vlnářská 460/3, Pisárky, PSČ 603 00
provozovna	Brno, náměstí Svobody 91/20, PSČ 602 00
kontaktní údaje	tel.: 545 218 972
	e-mail: info@efekta.cz
	ID datové schránky: k4tducw
	web: www.efekta.cz
vznik společnosti	29. července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	16.200.000,00 Kč
	324 ks akcií o nominální hodnotě 50.000,00 Kč, veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2024 je stav následující:
	David Rusňák s podílem 100 %
počet zaměstnanců	17
předmět činnosti	upraveno v bodu 3 Profil společnosti
rejstříkový soud	společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388
ověření účetní závěrky	Nexia AP a.s., číslo licence 096

2 Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktuře

2.1 Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se z přítomného akcionáře a její zasedání se koná nejméně jednou za rok. V roce 2025 proběhla řádná valná hromada 30. dubna 2025, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2024. Rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady proběhla také 27. ledna 2025, 24. února 2025, 31. března 2025, 30. května 2025, 1. října 2025 a to ve věci složení dozorčí rady, představenstva a odměňování.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem, je představenstvo. Představenstvo je voleno a odvoláváno valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let. Poslední změna ve složení představenstva proběhla rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady 1. října 2025, kdy proběhlo prodloužení funkčního období člena představenstva.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má tři členy. Funkční období je pětileté. Poslední změna ve složení dozorčí rady proběhla rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady 27. ledna 2025 a 31. března 2025.

2.2 Složení představenstva

Mgr. Vojtěch Hebnar (*1988) - předseda představenstva

- vzdělání: Masarykova univerzita v Brně, Právnická fakulta
Masarykova univerzita v Brně, Ekonomicko-správní fakulta
- ve společnosti působí od roku 2019
- členství v orgánech jiných společností:
EFEKTA investiční společnost a.s. předseda představenstva

Ing. Tomáš Hruška (*1969) - člen představenstva

- vzdělání: Vojenská akademie v Brně, Fakulta elektrotechnická a stavební
- ve společnosti působí od roku 1998

Ing. Juraj Černička, MBA (*1968) - člen představenstva

- vzdělání: Slovenská Technická univerzita v Bratislavě, Fakulta strojní
Rochester Institute of Technology, College of Business
- ve společnosti působí od roku 2022
- členství v orgánech jiných společností:
ADINIT EU, s.r.o. jednatel
Czech Development Fund SICAV, a.s. člen představenstva
EFEKTA investiční společnost a.s. člen představenstva
DRFG Investment Fund SICAV a.s. člen představenstva
FOND ČESKÝCH KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ SICAV, a.s. člen představenstva

2.3 Složení dozorčí rady

Mgr. Jakub Krause (*1991) - člen dozorčí rady

- vzdělání: Univerzita Karlova, Právnická fakulta
- ve společnosti působí od roku 2025
- členství v orgánech jiných společností:
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o. - v likvidaci. likvidátor

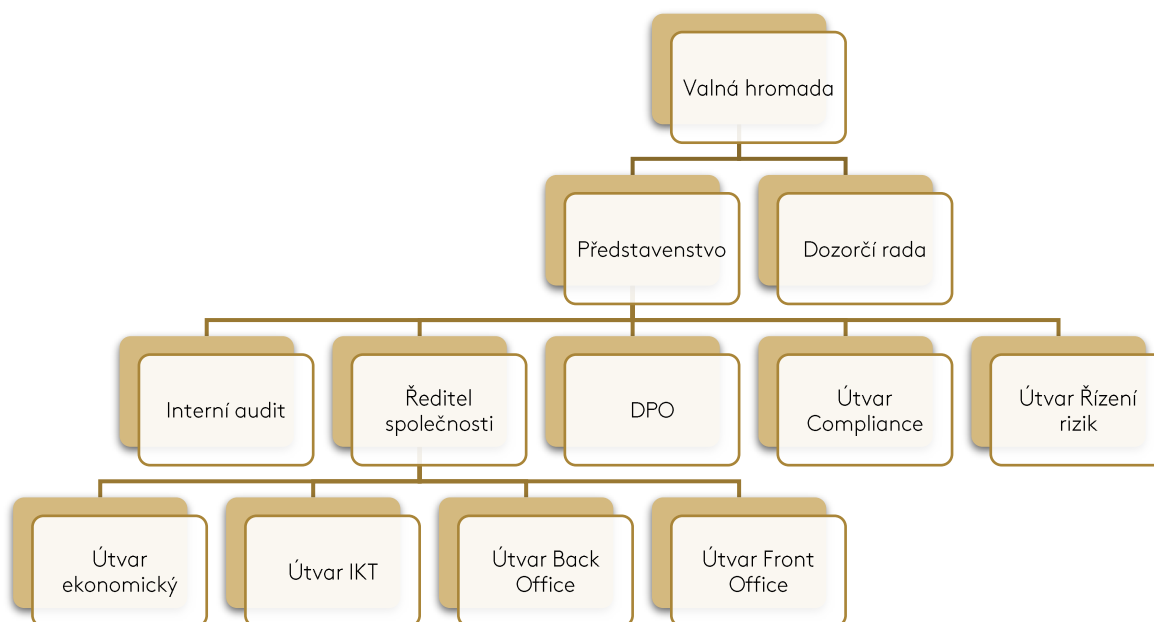
David Rusňák (*1978) – člen dozorčí rady

- vzdělání: Obchodní akademie Hodonín
- ve společnosti působí od roku 2015
- členství v orgánech jiných společností:
viz Zpráva o vztazích

Ing. et Ing. Vladislav Jakubů (*1992) – člen dozorčí rady

- vzdělání: Mendelova univerzita v Brně, Provozně ekonomická fakulta
Masarykova univerzita v Brně, Ekonomicko-správní fakulta
- ve společnosti působí od roku 2019

2.4 Organizační struktura společnosti



3 Profil společnosti

3.1 Vznik společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jako „společnost“) byla založena v roce 1994. Společností za léta její existence prošlo mnoho zkušených obchodníků a expertních zaměstnanců, kteří se v čase podíleli na jejím rozvoji. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu již 32 let jako zcela samostatný právní subjekt.

3.2 Rozdělení činnosti

Společnost je oprávněným držitelem povolení k poskytování investičních služeb dle zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jako „ZPKT“), v rozsahu níže uvedené licence obchodníka s cennými papíry.

		Investiční nástroje dle § 3 odst. 1 ZPKT			
		písm. a)	písm. b)	písm. c)	písm. d)
Hlavní investiční služby dle § 4 odst. 2 ZPKT	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				
	písm. h)				
	písm. i)				
Doplňkové investiční služby dle § 4 odst. 3 ZPKT	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				

Společnost je dále oprávněna k přijímání peněžních prostředků nebo investičních nástrojů od zákazníků a k organizování veřejných dražeb cenných papírů.

Služby poskytované společností jsou navázány zejména k následujícím investičním nástrojům:

- **Podílové listy fondu kolektivního investování EFEKTA REAL ESTATE FUND**

Společnost jakožto výhradní distributor tohoto fondu na území České republiky zajišťuje pro obhospodařovatele fondu kompletní portfolio činností souvisejících s distribucí, administrací, reportingem a zákaznickou péčí.

- **Investiční akcie fondů kvalifikovaných investorů**

Společnost zajišťuje činnosti související s distribucí, administrací, reportingem a zákaznickou péčí.

- **Investiční akcie burzovně obchodovaných fondů**

Společnost zajišťuje činnosti související s distribucí, administrací, reportingem a zákaznickou péčí.

- **Korporátní dluhopisy**

Společnost zajišťuje pro emitenty činnosti související s distribucí, administrací, reportingem a zákaznickou péčí.

4 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

4.1 Komentář k podnikatelské činnosti za rok 2025

Společnost se v roce 2025 soustředila primárně na rozvoj a podporu stávajících produktů. To se pozitivně projevilo ve výrazném nárůstu obratu u všech produktových skupin. V rámci produktového portfolia došlo spíše k dílčím úpravám typu zařazení dividendové třídy u fondu kvalifikovaných investorů nebo přidání jednotek vybraných ETF.

Společnost úspěšně zadministrovala vydání rekordního počtu nových emisí korporátních dluhopisů. Obdobně vypořádala také dosud nejvyšší objemy výnosů nebo splatných jistin v ročním vyjádření.

V říjnu byl zahájen proces rozšíření stávajícího povolení k výkonu činnosti obchodníka s cennými papíry dle ZPKT, a to s cílem produktově obsáhnout i derivátové nástroje.

Průběžně pokračoval vývoj aplikace Klientské centrum, a to jak v desktopové, tak i mobilní verzi. Největší běžící projekt se týká zpřístupnění režimu self-made pro potenciální klienty v mobilní verzi aplikace. Dokončen by měl být v prvním čtvrtletí roku 2026.

Co se týká nových trhů, příprava infrastruktury pro slovenský trh je hotová. Ve spolupráci s obchodními partnery probíhají práce na přípravě nového produktu určeného primárně pro zahraniční trhy.

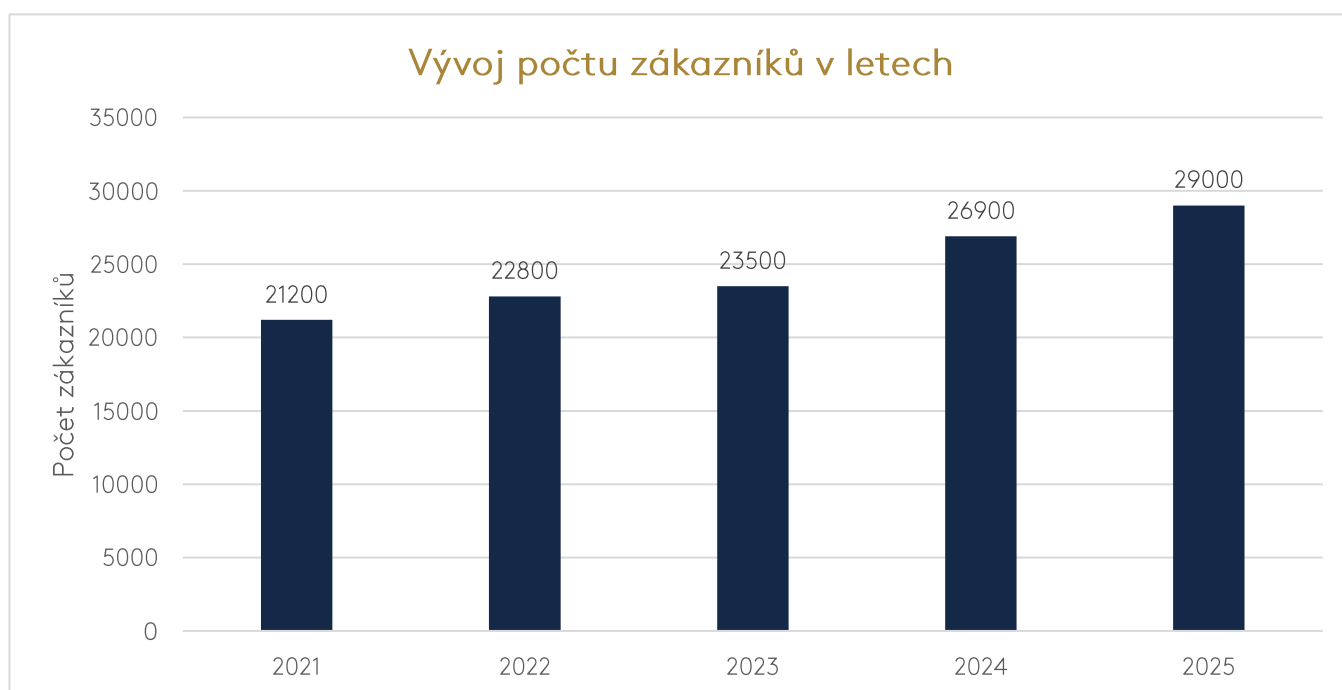
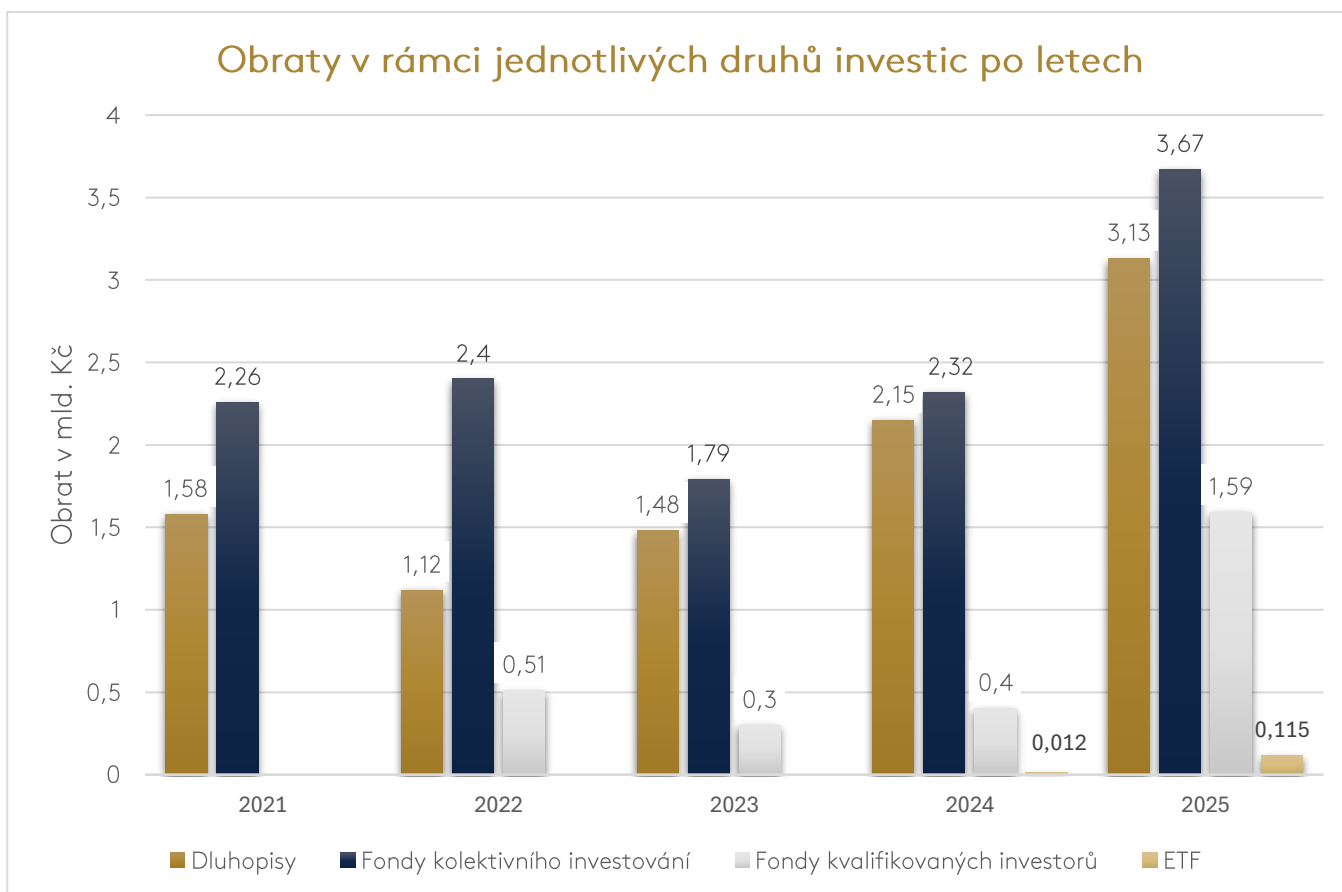
4.2 Komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2025

Celková bilanční suma za účetní období roku 2025 dosáhla hodnoty 525 069 tis. Kč při celkovém čistém obratu 390 795 tis. Kč. Společnost poskytla své služby více než 29 tisícům zákazníků. Obrat na jednotlivých kategoriích investičních nástrojů v roce 2025 byl u fondů kolektivního investování v objemu přes 3 666 276 tis. Kč, u fondů kvalifikovaných investorů v objemu 1 582 870 tis. Kč, u fondů ETF v objemu 115 812 tis. Kč, u korporátních dluhopisů pak 3 125 771 tis. Kč. Spolu s umístováním dluhopisů od emitentů k zájemcům společnost provádí celkovou administraci včetně výplaty úroků a jistin. V roce 2025 bylo na kupónových výnosech vyplaceno přes 541 125 tis. Kč. Celkově společnost měla ke konci roku 2025 do správy převzaty cenné papíry investorů v hodnotě 18 990 351 tis. Kč.

Aktiva za rok 2025 dosáhla hodnoty 525 069 tis. Kč. Tak jako v letech minulých jsou tvořena zejména pohledávkami za bankovními a nebankovními subjekty související s hlavní činností společnosti. Nejsou evidovány žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly významnější riziko. Nejvýznamnější položku pasiv představují cizí zdroje, resp. 444 702 tis. Kč na vkladech zákazníků. Na růstovou tendenci vlastního kapitálu má vliv opětné dosažení kladného výsledku hospodaření, a to ve výši 1 395 tis. Kč. Vlastní kapitál tak dosáhl hodnoty 21 579 tis. Kč. Tento trend posilujícího kapitálu představuje bezpečnostní pojistku pro řízení možných rizik.

Hospodaření v roce 2025 skončilo ziskem ve výši 1 897 tis. Kč před zdaněním. Tento zisk vznikl na základě realizace výnosů z hlavních investičních služeb při současné optimalizaci nákladové stránky běžné hospodářské činnosti. V rámci svého rozvoje společnost věnuje pozornost na vývoj a nákladovost informačních technologií tak jako mzdovým otázkám v rámci konkurenceschopnosti.

Podrobnější informace o hospodaření společnosti obsahuje účetní závěrka, která je spolu s dalšími, zákonem vyžadovanými dokumenty, přílohou této výroční zprávy.



4.3 Zahraniční aktivity

Společnost měla v roce 2025 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby ve 27 zemích Evropy. Rozvojové aktivity společnosti jsou v rámci zahraničí směřovány primárně na Slovensko.

4.4 Strategie pro rok 2026

Společnost pro rok 2026 směřuje své vývojové kapacity primárně do licenčních řízení souvisejících s rozšířením oprávnění. Další prioritou je stabilizace a posílení dalších distribučních kanálů, a to především v oblasti online.

4.5 Ostatní údaje

- Společnost nepoživovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevydala žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost neměla organizační složku v zahraničí, svou činnost vykonávala ve své provozovně.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti neměla aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídily platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řešil organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávali své činnosti na základě pracovní smlouvy. Kromě mzdy pobírali zaměstnanci obvyklé firemní benefity. Společnost využívala outsourcing pro svůj nezbytný chod, především pak v oblasti IT.
- Společnost vloží do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2025 příspěvek ve výši 7 609 tis. Kč, což představuje 2 % z objemu 380 460 tis. Kč přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby. Povinnost odvést příspěvek vycházela z § 129 ZPKT.

4.6 Významné události po datu účetní závěrky

Společnost založila svoji dceřinou společnost Capitol Software s.r.o. prostřednictvím zakladatelské listiny sepsané notářským zápisem ze dne 12. ledna 2026.

V Brně dne 28. dubna 2026

Mgr. Vojtěch Hebnar
předseda představenstva

5 Zpráva o vztazích

Mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2025 zpracovaná statutárním orgánem ovládané osoby dle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“), (dále jen „zpráva o vztazích“)

Čl. I. Obsahové náležitosti zprávy o vztazích

Ovládaná osoba:

společnost:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
sídlo:	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
IČ:	607 17 068
registrace v obchodním rejstříku:	Krajský soud v Brně – sp. zn. B 1388

Ovládající osoba:

jméno:	David Rusňák
dat. nar.:	8. září 1978
trvalý pobyt:	Hroznová 448/21, Pisárky, 603 00 Brno
ovládací podíl:	100 %

Způsob a prostředky ovládní

Společnost byla v roce 2025 ovládána ovládající osobou, a to panem Davidem Rusňákem, jako jediným akcionářem s vlastnictvím 324 kusů listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 50.000,00 Kč s pořadovými čísly 001 až 324, což představuje 100 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby.

Ovládní ovládané osoby je vykonáváno prostřednictvím rozhodování valné hromady a prostřednictvím statutárního a dozorčího orgánu. Ovládající osoba navrhuje své zástupce do orgánů ovládané osoby. Zástupci ovládající osoby v orgánech společnosti se jako členové orgánů podílí na plnění povinností stanovených právními předpisy pro obchodní korporace včetně obchodního vedení a kontrolní činnosti.

Struktura vztahů ovládané osoby s propojenými osobami

Ovládaná osoba je dále propojena s následujícími osobami:

■ ve skupině DRFG Investment Group a.s.

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech přímého vlastníka v %
ASSETIO Services, s.r.o.	082 04 039	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		ASSETIO Solution, a.s.	100 %
ASSETIO Solution, a.s.	079 11 408	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	80 %
BOL Poland sp. z o.o.	0000796694	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	Do 17. 6. 2025	DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BOK Poland sp. z o.o.	0000796930	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	Do 17. 6. 2025	DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BUL Poland sp. z o.o.	0000797124	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	Do 17. 6. 2025	DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BOP Poland sp. z o.o.	0000800255	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	90 %
City Life Olomouc s.r.o.	099 79 832	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	70 %
City Life Olomouc Alfa s.r.o.	140 99 241	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		City Life Olomouc s.r.o.	100 %
City Life Olomouc Delta s.r.o.	097 73 401	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		City Life Olomouc Gamma s.r.o.	70 %
City Life Olomouc Gamma s.r.o.	097 03 667	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
CLEAR investment s.r.o.	039 51 472	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Czech Development Fund SICAV, a.s.	108 15 007	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	zakladatel
Czech Green Energy 2 s.r.o.	097 83 857	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 3 s.r.o.	097 83 920	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 4 s.r.o.	097 83 989	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 5 s.r.o.	097 84 047	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG ENERGY Balancing Services s.r.o. (do 4. 3. 2025 jako Czech Sun Energy 1 s.r.o.)	086 29 285	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	28. 2. 2025 převeden 100% podíl z DRFG ENERGY s.r.o. na DRFG Investment Group a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
Czech Sun Energy 2 s.r.o.	086 29 315	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG ENERGY s.r.o.	100 %
DRFG Bond Investment s.r.o.	099 86 375	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	143 41 859	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %

DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	178 07 794	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Bond Investment 2024 s.r.o.	211 53 396	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.	199 96 349	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	70 %
				DRFG Private Equity a.s.	25 %
				DRFG Assets a.s.	5 %
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Financial Management a.s.	070 30 002	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Financial Services a.s. (do 12. 3. 2025 jako kari time a.s.)	071 02 461	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	13. 5. 2025 převeden 5% podíl z DRFG Finance s.r.o.na DRFG Private Equity a.s.	DRFG Finance s.r.o.	95 %
				DRFG Private Equity a.s.	5 %
DRFG Home s.r.o.	141 00 495	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG IG Corporate Bonds s.r.o.	219 15 687	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG inkasní s.r.o.	069 69 097	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 50% podíl z DRFG Investment Group a.s. na DRFG Assets a.s.	DRFG Investment Group a.s.	50 %
				DRFG Assets a.s.	50 %
DRFG Engineering s.r.o. (do 14. 8. 2025 jako DRFG Invest III. s.r.o.)	041 76 316	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest IV. a.s.	060 38 697	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest V. a.s.	087 98 770	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest VI. s.r.o.	057 29 530	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Investment Fund SICAV a.s.	223 44 608	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Investment Group a.s.	282 64 720	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital I. s.r.o.	35,7 %
				Vega Capital a.s.	12,8 %
				ELF Invest a.s.	30,8 %
				ELF Invest Beta s.r.o.	10,7 %
				DRFG Friends & Family a.s.	10 %
DRFG POLSKA Sp. z o.o.	0000861021	ul. Plac Trzech Krzyży, nr 10/14, lok. M Warszawa, kod 00-499, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Private Equity a.s.	223 59 184	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Fund SICAV a.s.	100 %

DRFG ProjectBond Investment I. s.r.o.	119 68 478	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	070 29 993	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project I. s.r.o.	087 97 617	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	50 %
				DRFG Assets a.s.	50 %
DRFG Real Estate Project II. s.r.o.	087 97 650	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project V. s.r.o.	087 97 927	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project VI. s.r.o.	099 77 490	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project VIII. s.r.o.	099 78 381	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project X. s.r.o.	099 79 255	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XI. s.r.o.	099 79 280	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XVII. s.r.o.	099 79 930	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DEBS s.r.o. (do 27. 3. 2025 jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	140 99 161	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	17. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DRFG ENERGY Balancing Services s.r.o.; 25. 3. 2025 převeden 45% podíl z DRFG ENERGY Balancing Services s.r.o. na PowerBalance CZ II s.r.o.;	DRFG ENERGY Balancing Services s.r.o.	55 %
DEBS PF 2,5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 5 s.r.o.)	140 99 918	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Podolí 5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 6 s.r.o.)	141 00 002	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 7 s.r.o.	141 00 045	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	90 %
				DRFG Assets a.s.	10 %
DEBS Přízřenice 5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 8 s.r.o.)	141 00 151	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Vídeňská 5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 9 s.r.o.)	141 00 193	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy	DEBS s.r.o.	100 %

			jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)		
DEBS Železná 5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 10 s.r.o.)	141 00 410	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Vídeňská 3,5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 11 s.r.o.)	141 00 461	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Žarošická 5 MW s.r.o. (do 25. 3. 2025 jako DRFG RE Project 12 s.r.o.)	140 96 226	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 3. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o. (tehdy jako DRFG RE Project 1 s.r.o.)	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Cacovice 5 MW s.r.o. (do 25. 5. 2025 jako DRFG RE Project 13 s.r.o.)	140 96 366	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	16. 4. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o.	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Ropice 10MW s.r.o. (do 25. 5. 2025 jako DRFG RE Project 14 s.r.o., od 25. 5. 2025 do 14. 10. 2025 jako DEBS Palackého 5MW s.r.o.)	140 96 471	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	16. 4. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o.	DEBS s.r.o.	100 %
DEBS Předměstí 5 MW s.r.o. (do 25. 5. 2025 jako DRFG RE Project 15 s.r.o.)	140 96 749	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	16. 4. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DEBS s.r.o.	DEBS s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 16 s.r.o.	140 96 927	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	13. 10. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DRFG Investment Group a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG RE Project 17 s.r.o.	140 97 001	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	13. 10. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DRFG Investment Group a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG RE Project 18 s.r.o.	140 97 125	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	13. 10. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o.na DRFG Investment Group a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG RE Project 19 s.r.o.	140 97 222	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 20 s.r.o.	140 97 427	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 22 s.r.o.	140 97 699	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 23 s.r.o.	140 98 776	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 24 s.r.o.	140 98 946	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 26 s.r.o.	108 01 138	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 27 s.r.o.	095 66 058	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %

DRFG RE Project 28 s.r.o.	108 01 197	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 29 s.r.o.	095 66 074	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 30 s.r.o.	108 00 719	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 31 s.r.o.	095 65 965	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 32 s.r.o.	117 58 562	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 33 s.r.o.	117 58 864	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o. - v likvidaci	047 44 772	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	18. 11. 2025 zrušení společnosti s likvidací	DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate SK Project X. s.r.o.	54 322 278	Československej armády 198/31, Kremnica 967 01, Slovensko		DRFG Real Estate Project X. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate SK Project XI. s.r.o.	54 309 468	Československej armády 198/31, Kremnica 967 01, Slovensko		DRFG Real Estate Project XI. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	75 %
				DRFG Private Equity a.s.	25 %
DRFG TELCO s.r.o.	031 05 849	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	6. 5. 2025 převeden 5% podíl z DRFG Telco 5G a.s. na DRFG Private Equity a.s.	DRFG Telco 5G a.s.	95 %
				DRFG Private Equity a.s.	5 %
DRFG Telco Bond 5G a.s.	073 38 384	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	106 61 689	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
EFEKTA Brokerpool a.s. (do 15. 10. 2025 jako Chytrý Honza a.s.)	290 48 770	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		DRFG Financial Services a.s.	100 %
EFEKTA Invest s.r.o. (do 1. 11. 2025 jako EFEKTA-IZ s.r.o.)	060 84 672	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
EnKom AG	CHE-113.940.462	Schellenrainstrasse 13, 6210 Sursee, Switzerland		Suntel Group a.s.	100 %
ERN-e.com, a.s.	061 03 243	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		Chytrý Honza a.s.	100 %
FČKD Management s.r.o.	081 38 982	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	23. 7. 2025 převeden 50% podíl na DRFG Investment Group a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
FiberClients s. r. o.	56 624 689	Riečna 938/20, Rovinka 900 41, Slovensko		DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.	100 %
FibreNet, s.r.o.	367 47 572	Topolnická cesta 189, Trhová Hradská 930 13, Slovensko	27. 11. 2025 převeden 30% podíl na DRFG Invest I. s.r.o.	DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.	70 %
				DRFG Invest I. s.r.o.	30 %
Finelo s.r.o.	086 29 340	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Financial Services a.s.	100 %

Finest Invest a.s.	043 53 862	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	51 %
Finnology s.r.o.	050 75 653	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		Chytrý Honza a.s.	100 %
Formicola Sp. z o.o.	0000967758	ul. Marszałkowska 89, 00- 693 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project VI. s.r.o.	100 %
FOND ČESKÝCH KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ SICAV, a.s.	085 10 318	Bělehradská 858/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2		FČKD Management s.r.o.	zakladatel
Frontier Estates Polska Management SBU Wrocław Sp. z o.o.	0000892706	ul. Chmielna, nr19, 00-021 Warszawa, Poland	18. 3. 2025 vymazána zobchodního rejstříku	DRFG Real Estate Project II. s.r.o.	50 %
Frontier Estates 4 sp. z o.o. w likwidacji	0000918628	ul. Wojciecha Górskiego 6/14, 00-033 Śródmieście, Polsko		DRFG Real Estate Project XVII. s.r.o.	70 %
Green Energy Resources s.r.o.	097 81 897	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Green Energy Resources 1 s.r.o.	086 29 099	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Green Energy Resources s.r.o.	100 %
Green Energy Resources 2 s.r.o.	086 29 196	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Green Energy Resources s.r.o.	100 %
Green Mladá Boleslav, s.r.o.	099 79 891	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	16. 4. 2025 převeden 85% podíl z Czech Development Fund SICAV, a.s. na DRFG Invest VI. s.r.o.	DRFG Invest VI. s.r.o.	100 %
Green Resort Kunětická hora s.r.o.	018 62 481	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Invest VI. s.r.o.	100 %
Hericourt Sp. z o.o.	0001040275	ul. Marszałkowska 89, 00- 693 Warszawa, Poland		DRFG Polska Sp. z o.o.	50 %
HLAVA advisory s.r.o.	11674504	Jugoslávská 603/39, Černá Pole, 613 00 Brno	6. 10. 2025 převeden 51% podíl na DRFG Finance s.r.o.	DRFG Finance s.r.o.	51 %
HypoPortal s.r.o.	050 44 308	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	100 %
IBU Poland sp. z o.o.	0000744805	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	90 %
INCOMMING ventures a.s.	04991087	Bílková 855/19, Staré Město, 110 00 Praha 1		DRFG Investment Group a.s.	20 %
InvestPortal s.r.o.	053 82 807	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	100 %
Investown Technologies s.r.o.	086 67 144	Inovační 122, Hodkovice, 252 41 Zlatníky-Hodkovice		DRFG Financial Services a.s.	7,4 %
Ister II. s.r.o.	36 667 862	Fándlyho 8 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 02, Slovensko		DRFG RE Project 7 s.r.o.	50 %
KonsolidacePortal s.r.o.	072 07 964	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	100 %
Lukromtel, s.r.o.	360 57 258	Československej armady 198/31, Kremnica 967 01, Slovakia		Suntel Group a.s.	80 %
MOP Poland sp. z o.o.	0000758136	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
Nadace DRFG	050 12 571	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	zakladatel
ONE Investment s.r.o.	078 18 009	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %

Oxygen Advisory s.r.o.	020 10 895	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Oxygen Advisory Beta s.r.o.	241 33 833	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
PDC Industrial Center 184 sp. z o.o.	0000895233	ul- Grzybowska, nr 2, 00- 131 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project V. s.r.o.	50 %
PROFORZA finance, a.s.	036 41 562	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		DRFG Finance s.r.o.	55,15 %
PROFORZA consulting, s.r.o.	046 65 201	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		PROFORZA finance, a.s.	100 %
PROFORZA education, s.r.o.	046 60 064	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		PROFORZA finance, a.s.	100 %
PROGRES-TS, s.r.o.	35 691 778	Riečna 938/20, Rovinka 900 41, Slovakia	Od 3. 4. 2025	DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.	100 %
RAISEUP s.r.o.	068 65 968	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
RESIDENTIAL INVEST s.r.o.	042 35 835	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
RETSI s.r.o.	56 265 468	Matúšova 25A Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 04, Slovensko		DRFG Home s.r.o.	50 %
Rezidence Lannova s.r.o.	059 21 694	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
ROYAL VISION s.r.o.	283 22 584	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	80 %
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
Suntel s.r.o.	259 43 693	č.p. 148, 251 01 Nupaky		Suntel Group a.s.	100 %
Suntel Germany GmbH	HRB 220431	Rupert-Mayer-Str. 44, 6407 Building, DE-81379 München, Deutschland		Suntel s.r.o.	100 %
Suntel Group a.s.	066 51 062	Březnická 5602, 760 01 Zlín		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
Suntel Slovakia s.r.o.	437 69 292	Mojmírova 8, 040 04 Košice, Slovakia		Suntel Group a.s.	100 %
Suntel Switzerland AG	CHE- 140.141.831	Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa, Switzerland		Suntel Group a.s.	100 %
TeleDat komunikačné systémy s.r.o.	315 96 134	Sládkovičova 20, Banská Bystrica 974 05	13. 11. 2025 převeden 10% podíl na Suntel Group a.s.	Suntel Group a.s.	80 %
TriGranit Fejlesztési Kft	01-09-673329	Lechner Ödön fasor 10B, Budapest, 1095, Maďarsko		DRFG Real Estate s.r.o.	50 %
Trigranit Polska Sp. z o.o.	0000224435	ul. Marszałkowska 89, 00- 693 Warszawa, Poland		TriGranit Fejlesztési Kft	100 %

▪ mimo skupinu DRFG Investment Group a.s.

Firma společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech přímého vlastníka v %
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
DRFG Assets a.s.	118 96 272	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	27,5 %
				Roman Řezníček	27,5 %
				DRFG Friends & Family a.s.	5 %
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	50 % zakladatelských akcií
				Roman Řezníček	50 % zakladatelských akcií
EFEKTA investiční společnost a.s.	109 01 110	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	53,7 %
				Roman Řezníček	46,3 %
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	č.p. 30, 696 48 Labuty		Farma Podchřibí s.r.o.	90 %
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %
Vega Property Management s.r.o.	043 49 288	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Art s.r.o.	038 87 057	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %
Vega Capital a.s.	074 44 648	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Capital I. s.r.o.	092 07 694	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	40 %
				Vega Capital B.V.	60 %
Vega Capital II. s.r.o.	092 08 101	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Capital B.V.	858036812	Nicolaas Witsenkade 39,1017ZV Amsterdam		David Rusňák	100 %
Vega Shot s.r.o.	140 04 186	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %
ELF Invest a.s.					
ELF Invest a.s.	066 51 119	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Roman Řezníček	100 %
ELF Invest Beta s.r.o.	091 97 281	Sokolovská 5/49, Karlín, 186 00 Praha 8		Roman Řezníček	100 %
Suntel Steel, s.r.o.	255 98 716	č.p. 324, 769 01 Přílepy		Roman Řezníček	50 %
Property RP, s.r.o.	269 27 829	č.p. 324, 769 01 Přílepy		Suntel Steel, s.r.o.	100 %
3dvory s.r.o.					
3dvory s.r.o.	018 62 383	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DFE 1 Holding Kft.	Cg.01 09 446403	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 6. (Maďarsko)	Založena 18. 7. 2025	DRFG Real Estate Project XX. s.r.o.	100 %

DRFG Assets Investments I. s.r.o.	19996641	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Investments II. s.r.o.	19996888	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Investments III. s.r.o.	19997035	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Finance s.r.o.	19996501	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project VII. s.r.o.	099 77 589	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o. na DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project IX. s.r.o.	099 79 212	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate SK Project IX. s. r. o.	54 245 281	Československej armády 198/31, Kremnica 967 01, Slovensko		DRFG Real Estate Project IX. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XIV. s.r.o.	099 79 875	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project XVI. s.r.o.	099 79 913	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o. na DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project XVIII. s.r.o.	099 79 964	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project XIX. s.r.o.	099 79 981	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 90% podíl z DRFG Real Estate s.r.o. na DRFG Assets a.s.	DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
				DRFG Assets a.s.	90 %
DRFG Real Estate Project XX. s.r.o.	099 79 999	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o. na DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG RE Project 4 s.r.o.	140 99 560	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	72 %
				DRFG Real Estate s.r.o.	28 %
DRFG RE Project 21 s.r.o.	140 97 575	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	31. 12. 2025 převeden 100% podíl z DRFG Real Estate s.r.o. na DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
Hilliard Sp. z o.o.	0001099379	ul. Marszalkowska 89, 00-693 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project XIV. s.r.o.	11 %
Incudine sp. z o.o.	0000974139	Ul. Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	Do 28. 8. 2025	DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	10 %
Industrial Center 2 Slovakia s.r.o.	52 950 697	Eurovea Central 1, Pribinova 4 Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 09		DRFG Assets a.s.	80 %
KILB Ingatlanforgalmazó és Lakásépítő Kft.	Cg. 01 09 689604	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 7. (Maďarsko)	30. 10. 2025 převeden 100% podíl na DFE 1 Holding Kft.	DFE 1 Holding Kft.	100 %

PDC Industrial Center 153 sp. z o.o.	0000850222	ul. Plac Europejski, nr 1, 00-844 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	50 %
Rezidence Tři Dvory s.r.o.	038 46 121	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		3dvory s.r.o.	100 %
WH104, s.r.o.	142 24 861	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	89 %
				DRFG Real Estate s.r.o.	11 %
Czech Home Capital, a.s.	085 05 811	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		DRFG Assets a.s.	100 %
Czech Home Capital Asset, s.r.o.	10801332	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		Czech Home Capital Services, s.r.o.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Energy, s.r.o.	066 86 826	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Facility, s.r.o.	098 61 297	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	087 41 999	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
Czech Home Capital Services, s.r.o.	08742146	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
R.K.SERVIS, spol. s r.o.	49435949	Pivovarská 302, Jarošov, 686 01 Uherské Hradiště		CZECH HOME CAPITAL Facility, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio PRAHA 14, s.r.o.	078 19 447	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio KAPPA s.r.o.	095 66 023	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio EPSILON s.r.o.	088 22 859	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	088 99 746	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
Rezidence Moravská Ostrava s.r.o.	069 36 016	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4	Do 18. 6. 2025	BYTY portfólio KAPPA s r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 1, s.r.o.	089 71 480	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 2, s.r.o.	089 71 536	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 3, s.r.o.	089 71 391	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 4, s.r.o.	171 93 117	Branická 213/53, Braník, 147 00 Praha 4	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL RE GmbH	HRB42720	01277 Dresden, Enderstr. 94, Německo		Czech Home Capital, a.s.	100 %
ANDARO Grundbesitz GmbH	HRB 30594	04808 Wurzen, Markt 9., Německo	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Germany 3, s.r.o.	100 %
Home4you GmbH	HRB 5748	95615 Markt-redwitz, Martin-Luther-Straße 10, Německo	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Germany 1, s.r.o.	100 %
Home4you ALFA GmbH	HRB 41743	01277 Dresden, Enderstr. 94, Německo	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Germany 2, s.r.o.	100 %
Home4you BETA GmbH	HRB 43100	01277 Dresden, Enderstr. 94, Německo	Do 16. 12. 2025	HOME CAPITAL Germany 4, s.r.o.	100 %

Nemovitostní Polygon, s.r.o.	07115733	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	19. 12. 2025 převeden 100% podíl na DRFG Real Estate Project XVI. s.r.o., která následně dne 22. 12. 2025 převedla 89% podíl na CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND	DRFG Real Estate Project XVI. s.r.o.	11 %
				CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND	89 %
ZAPADNI TRGOVAČKI CENTAR d.o.o.	040065848; OIB: 34446396744	Zvonimirova ulica 3, 51000 Rijeka (Chorvatsko)	11. 12. 2025 převeden 100% podíl na DRFG Real Estate Project VII. s.r.o., která následně převedla 89,81% podíl na CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND	DRFG Real Estate Project VII. s.r.o.	10,19 %
				CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND	89,81 %

Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

Obecně lze konstatovat, že ovládaná osoba v souvislosti se svým začleněním do příslušné skupiny ovládaných osob a v souvislosti s ovládním nepožívá zvláštních výhod ani nenese zvláštní povinnosti vůči ovládajícím osobám nebo osobám ovládaných stejnými ovládajícími osobami. Práva a povinnosti ovládané osoby se řídí případnými smlouvami, pokud jsou takové uzavřeny s ovládajícími osobami nebo s osobami ovládanými ovládajícími osobami.

Způsob a prostředky ovládní

Ovládní ovládané osoby je vykonáváno prostřednictvím rozhodování nejvyššího orgánu ovládané osoby (valné hromady či rozhodnutí jediného společníka/akcionáře), který navrhuje a prosazuje své zástupce do orgánů ovládané osoby a současně využívá svého práva udělovat statutárním zástupcům ovládané osoby pokyny k obchodnímu vedení ovládané osoby.

Zástupci ovládajících osob, jsou-li v orgánech ovládané osoby, se jako členové orgánů podílí na plnění povinností stanovených právními předpisy pro obchodní korporace včetně obchodního vedení a kontrolní činnosti.

Díky stupňovité struktuře se v zásadních a strategických oblastech řízení ovládané osoby může uplatnit vliv ovládajících osob, které v případě, že budou jednat ve shodě, mohou uplatnit svůj rozhodující vliv a prosadit obsazení statutárního orgánu ovládané osoby.

Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích:

V rozhodném účetním období ovládaná osoba nepořídila od ovládající osoby nebo osob ovládaných ovládající osobou dlouhodobý majetek, přesahující 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

Smluvní partner ovládané osoby	Druh smlouvy a její předmět
3dvory s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
ASSETIO Services, s.r.o.	Smlouva o spolupráci
CLEAR investment s.r.o.	Smlouva o spolupráci
Czech Development Fund SICAV, a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
Czech Home Capital, a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG Investment Group a.s.	Smlouva o poskytování administrativních služeb a zpracování dat Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování Smlouva o předávání a ochraně osobních údajů Smlouva o poskytnutí finančních prostředků určených ke krytí ztráty po likvidaci fondu
DRFG IG Corporate Bonds s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG Bond Investment s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Bond Investment 2024 s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Finance s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů Smlouva o poskytování služeb Smlouva o nájmu softwaru Smlouva o nájmu softwaru Smlouva o nájmu softwaru
DRFG Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Invest Management a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG ProjectBond Investment I. s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG RE Project 7 s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG Real Estate s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Real Estate Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Telco Bond 5G a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Telco Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
EFEKTA Invest s.r.o.	Smlouva o spolupráci
EFEKTA investiční společnost a.s.	Smlouva o distribuci Smlouva o zpracování osobních údajů Smlouva o poskytování podpůrných služeb a souvisejících činností
Finest Invest a.s.	Smlouva o spolupráci
EFEKTA Brokerpool a.s.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
RAISEUP s.r.o.	Smlouva o spolupráci
ROYAL VISION s.r.o.	Smlouva o spolupráci
TRL Space Invest s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
Vega Capital a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů

Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání

Ovládané osobě nevznikla v rozhodném období žádná újma ze smluv s propojenými osobami, z jiných právních úkonů učiněných v zájmu propojených osob ani z opatření uskutečněných v zájmu nebo na popud propojených osob, jejichž uzavření nebo přijetí se uskutečnilo v posledním či předcházejících účetních obdobích. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení vyrovnání újmy.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů propojených osob, související rizika

Ze vztahů uzavřených mezi propojenými osobami nemá ovládaná osoba žádné výhody ani nevýhody. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s ostatními partnery, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu neplynou žádná rizika.

Čl. II. Rozhodné období

Tato zpráva je zpracována za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025, přičemž obsahuje údaje ke dni 31. prosince 2025.

Čl. III. Závěr

Zprávu o vztazích zpracoval s péčí řádného hospodáře statutární orgán ovládané osoby v souladu s § 82 a násl. ZOK na základě informací, které měl statutární orgán k dispozici nebo které mu sdělily ovládající osoby.

V Brně dne 31. března 2026

Za statutární orgán ovládané osoby:

Mgr. Vojtěch Hebnar, předseda představenstva

Ing. Tomáš Hruška, člen představenstva

Ing. Juraj Černička, člen představenstva

6 Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada pro účely této výroční zprávy uvádí následující shrnutí svojí činnosti a zjištěných skutečností.

Během kontrolní činnosti v roce 2025 nebyly identifikovány žádné závažné nedostatky. Dozorčí rada potvrdila, že společnost plní stanovené cíle a efektivně využívá odborné znalosti i synergii svých útvarů, které jsou systematicky funkční a profesně schopné.

Představenstvo poskytlo dozorčí radě veškeré potřebné podklady a informace nutné pro její činnost. V rámci obchodního i provozního řízení nebylo zjištěno porušení právních nebo interních pravidel společnosti. Společnost se vyznačuje funkčními systémy vnitřní kontroly, řízení rizik i strategického a finančního řízení, které odpovídají její velikosti i činnosti a jsou v souladu s právními předpisy. Dozorčí rada byla informována o výsledcích interního auditu, plánu auditních aktivit na následující období, i zprávách compliance a řízení rizik za rok 2025. Ze závěrů vyplývá, že společnost naplňuje veškeré zákonné požadavky na činnost obchodníka s cennými papíry a je dobře zabezpečena ve všech klíčových oblastech včetně personálního, technologického a provozního zajištění. Společnost prokazuje vysokou úroveň integrity. Dozorčí rada dále prověřila zprávu o vztazích za rok 2025 předloženou představenstvem a shledala ji obsahově správnou, bez nedostatků či zavádějících informací.

Dozorčí rada se také zaměřila na analýzu rozvahových položek hospodaření za rok 2025. Na základě dostupných dokumentů konstatuje, že roční účetní závěrka odpovídá požadavkům na správné účetní vedení. Nebyly zjištěny nesrovnalosti ve způsobu jejího sestavení, ani v průběhu nezávislého auditu. Dozorčí rada doporučuje pověřit auditem účetní závěrky za rok 2026 společnost NEXIA AP a.s.

V Brně dne 28. dubna 2026



Ing. et Ing. Vladislav Jakubů

člen dozorčí rady

7 Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu účetní jednotky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále také „účetní jednotka“), IČO: 607 17 068, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. k 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán účetní jednotky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Statutární orgán účetní jednotky odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán účetní jednotky povinen posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

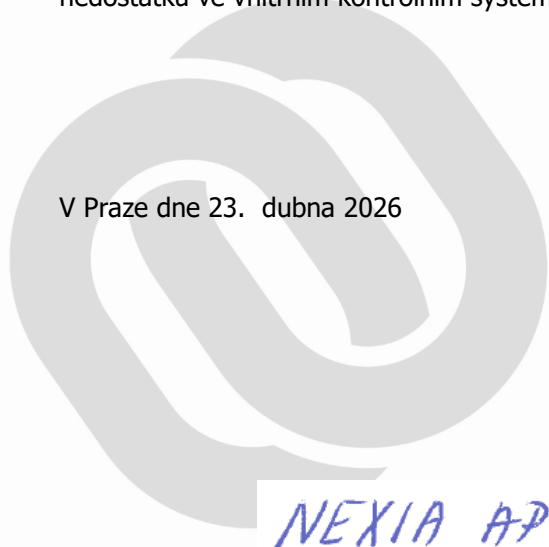
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán účetní jednotky uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán účetní jednotky a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 23. dubna 2026

Nexia



NEXIA AP a.s.

Ing. Mikuláš Laš

Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8

auditor určený auditorskou společností jako

evidenční číslo auditorské společnosti 096

odpovědný za provedení auditu jménem auditorské společnosti

evidenční číslo auditora 2493

8 Účetní výkazy k 31. 12. 2025

■ Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	10	0	10	12
2.	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	002				
v tom:	a) vydané vládními institucemi	003				
	b) ostatní	004				
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	005	345 039	0	345 039	321 143
v tom:	a) splatné na požádání	006	345 039	0	345 039	321 143
	b) ostatní pohledávky	007				
4.	Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen	008				
v tom:	a) splatné na požádání	009				
	b) ostatní pohledávky	010				
5.	Dluhové cenné papíry	011				
v tom:	a) vydané vládními institucemi	012				
	b) ostatních subjektů	013				
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	014	1 568	0	1568	84
7.	Účasti s podstatným vlivem	015				
z toho:	v bankách	016				
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	017				
z toho:	v bankách	018				
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	019	1 709	-1 286	423	384
z toho:	a) zřizovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	1 199	-80	1 119	0
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	176 530	0	176 530	130 627
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	380		380	1 446
	Aktiva celkem	027	526 435	-1 366	525 069	453 696
	Kontrolní číslo	999	1 397 909	-2 732	1 395 177	1 228 535

■ **Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)**

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028		
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031		
v tom	a) splatné na požádání	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034		
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	495 871	427 305
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	7 619	6 207
6.	Rezervy	039		
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	16 200	16 200
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	16 200	16 200
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048		
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	3 000	3 000
13.	Oceňovací rozdíly	054		
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	984	-2 356
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	1 395	3 340
	Pasiva celkem	060	525 069	453 696
	Kontrolní číslo	999	1 066 338	923 592

■ **Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)**

Označ.	Text	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	5 159	4 474
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		
v tom	a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	380 460	310 355
5.	Náklady na poplatky a provize	10	339 343	277 109
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-34	12
7.	Ostatní provozní výnosy	12	1 562	194
8.	Ostatní provozní náklady	13	9 610	8 541
9.	Správní náklady	14	35 842	24 569
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	18 783	13 808
	z toho: a) sociální a zdravotní pojištění	16	4 530	3 264
	b) ostatní správní náklady	17	17 059	10 761
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	455	253
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		
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	22		
15.	Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 897	4 563
21.	Mimořádné výnosy	28		
22.	Mimořádné náklady	29		
23.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	30		
24.	Daň z příjmů	31	502	1 223
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	1 395	3 340
	Kontrolní číslo	99	816 563	662 466

■ **Podrozvaha k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)**

Označ.	Text	Číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		0	0
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		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva		18 990 351	14 038 798
1.	Přijaté přísliby a záruky	009		
2.	Přijaté zástavy a zajištění	010		
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	18 990 351	14 038 798
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	99937	37 980 702	28 077 596

■ **Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)**

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozděl. zisk/ neuhr. ztráta	Zisk/ ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2024	16 200	0	0	0	3 000	0	-6 688	4 332	16 844
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								3 340	3 340
Dividendy									0
Převody do fondů							4 332	-4 332	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2024	16 200	0	0	0	3 000	0	-2 356	3 340	20 184

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozděl. zisk/ neuhr. ztráta	Zisk/ ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2025	16 200	0	0	0	3 000	0	-2 356	3 340	20 184
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								1 395	1 395
Dividendy									0
Převody do fondů							3 340	-3 340	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2025	16 200	0	0	0	3 000	0	984	1 395	21 579

Přehled o peněžních tocích k 31.12.2025 (v celých tis. Kč)

Označení		Popis	Běžné období	Minulé období
P.		Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	321 239	216 619
Z.		Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
		Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 897	4 563
A.	1	Úpravy o nepeněžní operace	-4 704	-4 237
A.	1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	455	253
A.	1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv		
A.	1 3	Zisk (-) nebo ztráta (+) z prodeje stálých aktiv		
A.	1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.	1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	-5 159	-4 474
A.	1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	-16
A.	*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	- 2 807	326
A.	2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	24 686	101 654
A.	2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-44 896	6 854
A.	2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	71 150	94800
A.	2 3	Změna stavu zásob		
A.	2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	-1 568	0
A.	**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	21 879	101 980
A.	3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných		
A.	4	Přijaté úroky	5 159	4 474
A.	5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1 806	-1 520
A.	7	Přijaté dividendy a podíly na zisku		
A.	***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	25 232	104 934
B.		Peněžní toky z investiční činnosti		
B.	1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-1 422	-314
B.	2	Příjmy z prodeje stálých aktiv		
B.	3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.	***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 422	-314
C.		Peněžní toky z finanční činnosti		
C.	1	Dopady změn dlouhodobých, respektive krátkodobých závazků		
C.	2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	0
C.	2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.		
C.	2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům		
C.	2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.	2 4	Úhrada ztráty společníky		
C.	2 5	Přímé platby na vrub fondů		
C.	2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně		
C.	***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	0
F.		Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků	23 810	104 620
R.		Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	345 049	321 239

9 Příloha k účetní uzávěrce roku 2025

9.1 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. Zároveň účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a novel,
- 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 minulé účetní období jsou uvedeny srovnatelné údaje. Účetní období se shoduje s kalendářním rokem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní data včetně účetní závěrky jsou zpracována v účetním SW Helios Orange.

9.2 Obecné údaje

Název účetní jednotky:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jen „společnost“)
Sídlo:	Vinařská 460/3, 603 00 Brno
Provozovna:	náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno
Právní forma:	akciová společnost
Identifikační číslo:	607 17 068
Kontaktní údaje:	tel. 545 218 972 info@efekta.cz www.efekta.cz
ID DS:	k4tducw
Datum vzniku společnosti:	29. 7. 1994

9.2.1 Rozhodující předmět činnosti

(a) poskytování hlavní investiční služby:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1. písm. a) a b) ZPKT;
- podle § 4 odst. 2 písm. b) ZPKT provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) na účet zákazníka;
- podle § 4 odst. 2 písm. e) ZPKT investiční poradenství týkající se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), a b);
- podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT umisťování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) bez závazku jejich upsání.

(b) poskytování doplňkové investiční služby:

- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT úschova a správa investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b);
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT poskytování úvěru nebo zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí;

- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků;
- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji;
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb;
- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b).

9.2.2 Výčet činností a jejich zeměpisné umístění

Společnost se především specializuje na:

- zprostředkování obchodů s podílovými listy otevřeného podílového nemovitostního fondu,
- zprostředkování obchodů s investičními akciemi fondů kvalifikovaných investorů,
- umístování investičních nástrojů, korporátních a projektových dluhopisů, od emitentů k zájemcům a služby s tím spojené,
- zprostředkování obchodů s burzovně obchodovatelnými fondy typu ETF.

Své služby společnost nabízí a provozuje na území České republiky.

9.2.3 Veřejné podpory

Společnost v roce 2025 neusilovala ani nezískala jakoukoliv veřejnou podporu.

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

Odvolání a volba nového člena dozorčí rady učiněné rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 27.1.2025 a ze dne 31.3.2025.

Prodloužení funkčního období člena představenstva učiněné rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 1.10.2025.

9.2.5 Změny v uplynulém účetním období a neprovedené v obchodním rejstříku ke dni sestavení řádné účetní závěrky

Tato situace nenastala.

9.2.6 Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti

Tato situace nenastala.

9.2.7 Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2025:

Představenstvo:	Mgr. Vojtěch Hebnar	předseda představenstva
	Ing. Tomáš Hruška	člen představenstva
	Ing. Juraj Černička, MBA	člen představenstva
Dozorčí rada	David Rusňák	člen dozorčí rady
	Ing. et Ing. Vladislav Jakubů	člen dozorčí rady
	Mgr. Jakub Krause	člen dozorčí rady

Společnost zastupuje vůči třetím osobám a státními orgány každá člen představenstva samostatně.

9.3 Důležité účetní metody

Účetní závěrka společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. 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 cizí měny, cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, popř. deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.
- Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou účtovány v okamžiku vypořádání obchodu.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Akcie včetně podílových listů a ETF jsou klasifikovány podle záměru společnosti k prodeji.
- Akcie, podílové listy a ETF jsou účtovány v pořizovací ceně, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly držené za účelem k prodeji jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky / ztráty z tohoto přecenění se zachycují do výkazu zisků a ztráty v rámci položky „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.
- Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy.
- Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem zpětného odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) se u společnosti nevyskytují.
- Dluhové cenné papíry se v majetku účetní jednotky nevyskytují.

(c) Operace s cennými papíry pro zákazníky

- 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“. Cenné papíry převzaté společností za účelem jejich obhospodařování jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté k obhospodařování“. Cenné papíry zákazníků předané společností do správy jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení“.
- V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči zákazníkům zejména z titulu přijatých finančních prostředků určených ke koupi cenných papírů a volné finanční prostředky zákazníků. Tyto závazky jsou v měnách CZK, EUR a zároveň účtovány odděleně analytickými účty od jiných závazků.

(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. Majetkové účasti se oceňují pořizovacími cenami.
- Ani jedna z uvedených účastí se ve společnosti nevyskytuje.

(e) Pohledávky za zákazníky

- Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pochybným pohledávkám opravné položky na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků. Opravné položky se účtují vrub nákladů „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.
- Společnost neeviduje pochybné a ztrátové pohledávky, tudíž netvoří opravné položky ani rezervy.

(f) Rezervy

- 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,
 - s pravděpodobností vyšší než 50 %, že nastane plnění a vyžádá si významných prostředků,
 - je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.
- Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění a to v příslušné položce výkazu zisků a ztrát tak, jako její použití, případně rozpuštění pro nepotřebnost.

(g) Hmotná a nehmotná aktiva

- **Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek** je účtován v pořizovacích cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, která je delší jak jeden rok a hodnotově splňuje kritéria zákona o dani z příjmů, tj. dlouhodobý hmotný majetek od 40 tis. Kč a nehmotný majetek od 60 tis. Kč. V případě hmotného majetku, včetně technického zhodnocení, zařazeného 1.1.2020 a později se hranice zvyšuje na 80 tis. Kč. U nehmotného majetku byla od 1.1.2020 zrušena vstupní cena 60 tis. Kč a zrušeno daňové odepisování, tj. daňové odpisy kopírují odpisy účetní.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Software	3 roky nebo dle licenční smlouvy
Stroje a přístroje	3 roky
Inventář	5 roků
Ostatní	10 až 50 roků

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** dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti. Účetní odpisy se účtují následující měsíc po uvedení majetku do užívání. Účetní odpisy jsou účtovány na účtu 635 – „Odpisy dlouhodobého hmotného majetku“ nebo na účtu 636 – „Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku“.
- **Daňové odpisy** dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou zvoleny individuálně jako rovnoměrný podle § 31 a § 32a zákona o daních z příjmů. Společnosti vzniká rozdíl účetních a daňových odpisů. Z tohoto rozdílu se počítá a následně účtuje odložená daň, viz. bod (j).

- **Technické zhodnocení na nehmotném majetku**, představující rozšíření funkcionalit tohoto majetku, pokračuje se v odpisování ze zvýšené vstupní ceny snížené o již uplatněné odpisy od měsíce následujícího po měsíci, v němž bylo technické zhodnocení dokončeno, a to rovnoměrně bez přerušení po zbývající dobu odpisování, avšak je třeba dodržet minimální dobu odpisování.
- **Drobný hmotný majetek** s dobou použitelnosti kratší jak jeden rok a s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání. Výpočetní technika v pořizovací ceně do 80 tis. Kč se účtuje jako drobný hmotný majetek, přičemž se posuzuje doba použitelnosti. S vývojem výpočetní techniky je tato doba do jednoho roku. Při individuálním posouzení se odepisuje ve výši 50 % pořizovací ceny v 1. roce a 50 % pořizovací ceny v následujícím roce.
- **Drobný nehmotný majetek** s pořizovací cenou nižší než 80 tis. Kč a s dobou použitelnosti kratší jak jeden rok, je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

(h) Přepočtení 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 platném 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 je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako "Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací".

(i) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto sjednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují nebo na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí služeb.

(j) Zdanění

- **Splatná daň**
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**
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.
- **Daň z přidané hodnoty**
Společnost je registrovaným plátcem skupinové daně z přidané hodnoty. Pro uplatnění daně z přidané hodnoty na vstupu používá společnost krátkí koeficient odpovídající rozsahu použití pro plnění s nárokem na odpočet daně, tj. plnění s nárokem na odpočet daně a plnění osvobozená.

(k) Opravy chyb minulých účetních období

- Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období, než kam daňově a účetně náleží, se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.
- Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

9.4 Změny účetních metod a opravy chybných zjištění

Společnost v roce 2025 neprovedla žádnou změnu účetních metod ani žádnou významnou opravu chyb minulého účetních období.

9.5 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2025	2024	2023
Výnosy z úroků			
z vkladů	5 159	4 474	3 199
z debetních zůstatků zákaznických účtů	-	-	-
Celkem	5 159	4 474	3 199
Náklady na úroky			
z vkladů	-	-	-
z debetních zůstatků u jiných OCP	-	-	-
Celkem	-	-	-

9.6 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	24 617	9 759	8 463
z ostatních služeb pro zákazníky	1 107	434	-
ze zprostředkování a ostatní služby pro zákazníky *	354 736	300 162	223 922
Celkem	380 460	310 355	232 385
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry, CDCP	617	481	411
banky	725	628	484
investiční zprostředkovatelé, vázaní zástupci, tipaři	338 001	276 000	203 446
Celkem	339 343	277 109	204 341

* Pozn.: Zprostředkování obchodů podílových listů fondu kolektivního investování a umístování investičních nástrojů.

9.7 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2025	2024	2023
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-7	17	16
Kurzové rozdíly	-27	-5	4
Celkem	-34	12	20

9.8 Ostatní provizní výnosy a náklady

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč	2025	2024	2023
z prodeje majetku	-	-	-
ostatní provozní výnosy – poskytnutí podpůrných servisních služeb	1 562	194	-
Celkem	1 562	194	-

Provozní náklady účetního období v tis. Kč	2025	2024	2023
z pokut a penále, manka a škody, kompenzace	25	1 017	1
z příspěvku do Garančního fondu OCP *	7 609	6 207	4 648
ostatní provozní náklady – neuplatněné DPH	1 976	1 317	1 022
Celkem	9 610	8 541	5 671

*Pozn.: 2 % z objemu přijatých poplatků a provizi za poskytnuté investiční služby viz. bod 9.6.

9.9 Správní náklady

tis. Kč	2025	2024	2023
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnancům	8 460	6 453	6 028
Sociální pojištění	3 323	2 390	2 193
Zdravotní pojištění	1 207	874	801
Ostatní sociální náklady	827	567	538
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	4 966	3 524	3 112
Celkem osobní náklady	18 783	13 808	12 672
Ostatní správní náklady:	17 059	10 761	7 346
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	73	1 147	4
z toho náklady na externí audit*	350	308	108
z toho outsourcing	2 671	2 205	1 767
z toho provoz informačních technologií	1 938	1 559	2 550
Celkem	35 842	24 569	20 018
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu: **	2 037	768	604

Průměrný počet zaměstnanců:	2025	2024	2023
Zaměstnanci	17	15	15
Členové představenstva	3	3	3
Členové dozorčí rady	3	3	2

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

**Pozn.: Odměna vyplacená na základě smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

9.10 Mimořádné výnosy a náklady

	2025		2024		2023	
	Náklad	Výnos	Náklad	Výnos	Náklad	Výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

9.11 Akcie, podílové listy a ostatní podíly, dluhové cenné papíry

9.11.1 Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti

tis. Kč	2025	2024	2023
Akcie k prodeji	-	-	-
Podílové listy k prodeji	1 131	17	5
Fondy ETF k prodeji	437	67	-
Celkem	1 568	84	5

9.11.2 Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených k prodeji

tis. Kč	2025		2024		2023
	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	437	437	67	67	-
-nekótované	1 131	1 727	17	612	5
	1 568**	2 164*	84**	679*	5
Celkem	1 568	2 164	84	679	5

*Pozn.: Součástí sumy je 596 tis. Kč v akciích z období kuponové privatizace v nulovém ocenění v účetnictví.

**Pozn.: Fondy ETF a podílové listy nakoupené při sdružování nákupních pokynů zákazníků.

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2025 neinkasovala žádné dividendy.

9.11.3 Repo a reverzní repo transakce

Tyto transakce společnost nerealizuje.

9.11.4 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.

9.11.5 Dluhové cenné papíry

Společnost nemá a ani v letech minulých neměla v držení dluhové cenné papíry k obchodování, k prodeji nebo i držené do splatnosti.

9.12 Nehmotný majetek

Nehmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 9.3, písmeno (g) této přílohy a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce.

9.12.1 Změny nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Ostatní NM	Celkem
Požizovací cena			
K 1. lednu 2024	981	-	981
Přírůstky	314	-	314
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky (prodej majetku)	-	-	-
K 31. prosinci 2024	1 295	-	1 295
Oprávnění			
K 1. lednu 2025	1 295	-	1 295
Přírůstky	248	166	414
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2025	1 543	166	1 709
Oprávkový majetek			
Oprávkový majetek			
K 1. lednu 2024	657	-	657
Roční odpisy	254	-	254
Úbytky (oprávky prodaného majetku)	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2024	911	-	911
Opravné položky			
K 1. lednu 2025	911	-	911
Roční odpisy	359	16	375
Úbytky (oprávky prodaného majetku)	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2025	1 270	16	1 286
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2023	324	-	324
K 31. prosinci 2024	384	-	384
K 31. prosinci 2025	273	150	423

9.13 Hmotný majetek

Hmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 9.3, písmeno (g) a postupy účtování pro banky a finanční instituce.

9.13.1 Změny hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2024	-	-	192	-	192
Přírůstky	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-	192	-	192
Oprávkový majetek					
K 1. lednu 2025	-	-	192	-	192
Přírůstky	-	-	1 199	-	1 199
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-192	-	-192
K 31. prosinci 2025	-	-	1 199	-	1 199
Oprávkový majetek					
K 1. lednu 2024	-	-	192	-	192
Roční odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-	192	-	192
K 1. lednu 2025	-	-	192	-	192
Roční odpisy	-	-	80	-	80
Úbytky	-	-	-192	-	-192
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2025	-	-	80	-	80
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2023	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2024	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2025	-	-	1 119	-	1 119

9.13.2 Hmotný majetek pořízený na základě finančního leasingu

Společnost v roce 2025 nedisponovala majetkem pořízeným na základě finančního leasingu.

9.14 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2025	2024	2023
Bankovní účty	345 039	321 143	216 603
z toho běžné účty	24 317	28 272	17 481
vklady zákazníků	320 722	292 871	199 122
Celkem	345 039	321 143	216 603

9.15 Ostatní aktiva

tis. Kč	2025	2024	2023
Ostatní dlužníci	176 530	130 627	136 141
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	48 320	35 718	25 865
pohledávky za obchodníky s CP, IS *	125 859	50 566	74 649
pohledávky za obchodníky s CP, distribution fee	769	855	793
pohledávky za zákazníky	41	-	-
poskytnuté zálohy	843	823	823
zúčtování se státním rozpočtem, odvody daní	668	-	-
odložená daňová pohledávka	30	45	29
pohledávky za emitenty dluhopisů **	-	42 620	33 982
Celkem	176 530	130 627	136 141

* Pozn.: Finanční prostředky zákazníků deponované u investičních společností k zainvestování.

**Pozn.: Pohledávky za emitenty dluhových cenných papírů z titulu kupónového výnosu za prosinec příslušného roku k vyplacení v lednu roku následujícího, viz. bod 9.17. Ostatní pasiva / závazek vůči zákazníkům z titulu kupónů z dluhopisů. V roce 2025 není o tomto případě účtováno z rozhodnutí účetní jednotky.

9.16 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2025	2024	2023
Příjmy příštích období	-	-	-
Náklady příštích období	380	1 446	2 647
z toho splátky nájmu softwaru	-	1 137	2 273
Celkem	380	1 446	2 647

9.17 Ostatní pasiva

tis. Kč	2025	2024	2023
Ostatní závazky	495 871	427 305	334 240
z toho závazky z obchodního styku	5 702	9 729	2 519
zúčtování se zaměstnanci	862	730	585
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	992	1 175	1 336
závazky vůči zákazníkům *	444 702	343 433	273 618
závazek vůči zákazníkům z titulu kupónů z dluhopisů	1 661	42 625**	33 982**
závazek vůči spolupracujícím subjektům IZ	41 296	29 005	21 602
odložený daňový závazek	-	-	-
přechodné účty pasiv	656	608	598
Celkem	495 871	427 305	334 240

* Pozn.: Volné finanční prostředky zákazníků.

**Pozn.: Kupónový výnos z dluhopisů za prosinec příslušného roku k vyplacení v lednu roku následujícího, viz. bod 9.15 Ostatní aktiva / pohledávky za emitenty dluhopisů. V roce 2025 není o tomto případě účtováno z rozhodnutí účetní jednotky.

9.18 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2025	2024	2023
Výnosy příštích období	-	-	-
Výdaje příštích období	7 619	6 207	4 647
z toho příspěvek do Garančního fondu OCP	7 609	6 207	4 647
Celkem	7 619	6 207	4 647

9.19 Základní kapitál

K poslední změně základního kapitálu, resp. jeho navýšení, došlo v roce 2013, a to o částku 300 tis. Kč do celkové závěrečné výše 16 200 tis. Kč. Mimo tento základní kapitál provedl v listopadu 2018 jediný akcionář společnosti příplatek k základnímu kapitálu ve výši 3 000 tis. Kč. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

9.19.1 Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2025:

Název	Sídlo	Hodnota akcií (v tis. Kč)	Podíl na základním kapitálu %
David Rusňák	Brno, Hroznová 448/21	16 200	100
Celkem		16 200	100

9.20 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 2025	3 340	-2 356	-	3 000
Zisk roku 2024	3 340			
Rozdělení zisku roku 2024 schválené valnou hromadou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-3 340	3 340	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Oprava zásadních chyb	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025 před rozdělením zisku z roku 2025	1 395	984	-	3 000
Zisk roku 2025	1 395	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2025:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-1 395	1 395	-	-
Celkem	0	2 379	-	3 000

9.21 Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka

9.21.1 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2025	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 897	4 579	5 401
Výnosy nepodléhající zdanění	-275	-200	-322
Daňově neodčitelné náklady	701	1 521	546
Použité slevy na dani a zápočty	-	-	-
Ostatní položky	-	-	-
Mezisoučet	2 323	5 900	5 625
Odečet daňové ztráty	-	-	-
Daň vypočtená při sazbě 21% (19% r. 2023)	488	1 239	1 069

9.21.2 Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 21 % a 19 % v roce 2023.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2025	2024	2023
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěřům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	30	45	29
	30	45	29
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
Ostatní	-	-	-
	-	-	-
Odložená daňová pohledávka / závazek	30	45	29

9.22 Hodnoty převzaté do úschovy a do správy

tis. Kč	2025	2024	2023
Dluhopisy	7 684 396	5 820 171	3 235 831
Akcie, podílové listy	11 305 955	8 218 627	6 795 774
Celkem	18 990 351	14 038 798	10 031 605

9.23 Informace o příznených osobách

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

Společnost byla v roce 2025 ovládána ovládající osobou Davidem Rusňákem (viz bod 9.19.) jako jediným akcionářem. Na základě zákona o podnikání na kapitálovém trhu je společnost v rámci skupiny smíšené holdingové osoby. Podrobnější informace jsou ve „zprávě o vztazích“ v rámci výroční zprávy za rok 2025.

Následuje výčet pohledávek a závazků z obchodního styku k 31.12.2025 v tis. Kč.

Závazky	
DRFG Finance s.r.o.	4 376
DRFG Investment Group a.s.	21
Finest Invest a.s.	126
CLEAR investment s.r.o.	770
EFEKTA Brokerpool a.s.	38 985

Pohledávky	
EFEKTA investiční společnost a.s.	6 651
DRFG Bond Investment s.r.o.	130
DRFG Bond Investment 2024 s.r.o.	130
DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	130
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	130
DRFG Real Estate s.r.o.	16 509
DRFG IG Corporate Bonds s.r.o.	3 786
3dvory s.r.o.	130
DRFG Investment Group a.s.	150
Czech Home Capital, a.s.	150
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	65
DRFG Financial Management a.s.	130
DRFG Invest Management a.s.	130
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	130
DRFG RE Project 7 s.r.o.	270
DRFG Telco Bond 5G a.s.	75
DRFG Telco Financial Management a.s.	130
TRL Space Invest s.r.o.	471
Czech Development Fund SICAV, a.s.	10
Vega Capital a.s.	743

9.23.2 Odměny a půjčky členům řídicích a kontrolních orgánů:

Rok	Představenstvo			Dozorčí rada		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Počet členů	3	3	3	3	3	2
Odměny	2 037	768	604	-	-	-

Členům řídicích a kontrolních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) byly v roce 2025 poskytnuty odměny spojené s výkonem funkce pouze u těch členů, kteří mají uzavřenou smlouvu o výkonu funkce. Neproběhlo plnění z titulu mimořádných odměn, úvěrů, půjček, zá půjček a podobných benefitů nad rámec mzdové politiky společnosti

9.24 Finanční nástroje – Tržní riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic u transakcí s investičními nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

9.24.1 Obchodování

Společnost neprovádí aktivní obchodování s cennými papíry na vlastní účet se spekulativním úmyslem.

Společnost nepřebírá tržní riziko z obchodování pro zákazníky.

Společnost nakupuje na vlastní knihu podílové listy fondů kolektivního investování a ETF fondy. Jedná se o obchody vynucené procesem nákupu podílových listů a ETF v rámci sdruženého pokynu zákazníků s limitním objemem. Takto získané podílové listy a ETF jsou neprodleně odprodány bez spekulace na zisk.

9.24.2 Ostatní (neobchodní) aktivity

9.24.2.1 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejích pozic. Toto 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 bodu Obchodování (9.24.1), společnost jako součást své strategie řízení rizika likvidity umísťuje svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, mají buď okamžitou splatnost nebo splatnost maximálně do jednoho měsíce. K 31.12.2025 nemá společnost ztrátové nebo ohrožené pohledávky. Aktiva jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

▪ 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 2025						
Pokladní hotovost	10	-	-	-	-	10
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	345 039	-	-	-	-	345 039
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	1 568	-	-	-	-	1 568
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	174 989	1 265	-	-	276	176 530
Náklady a příjmy příštích období	354	-	26	-	-	380
Celkem	521 960	1 265	26	-	276	523 527
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	50 771	398	-	-	444 702	495 871
Výnosy a výdaje příštích období	7 619	-	-	-	-	7 619
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	58 390	398	-	-	444 702	503 490
Gap	463 570	867	26	-	-444 426	20 037
Kumulativní gap	463 570	464 437	464 463	464 463	20 037	

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 2024						
Pokladní hotovost	12	-	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	321 143	-	-	-	-	321 143
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a fondy	84	-	-	-	-	84
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	129 758	578	-	-	291	130 627
Náklady a příjmy příštích období	309	1 137	-	-	-	1 446
Celkem	451 306	1 715	-	-	291	453 312

Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	82 822	1 050	-	-	343 433	427 305
Výnosy a výdaje příštích období	6 207	-	-	-	-	6 207
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	89 029	1 050	-	-	343 433	433 512
Gap	362 277	665	-	-	-343 142	19 800
Kumulativní gap	362 277	362 942	362 942	362 942	19 800	

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 2023						
Pokladní hotovost	11	-	-	-	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	216 603	-	-	-	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a fondy	5	-	-	-	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	135 288	578	-	-	275	136 141
Náklady a příjmy příštích období	658	852	1 137	-	-	2 647
Celkem	352 565	1 430	1 137	-	275	355 407
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	59 291	1 331	-	-	273 618	334 240
Výnosy a výdaje příštích období	4 647	-	-	-	-	4 647
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	63 938	1 331	-	-	273 618	338 887
Gap	288 627	99	1 137	-	-273 343	16 520
Kumulativní gap	288 627	288 726	289 863	289 863	16 520	

9.24.2.2 Úrokové riziko

Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do jednoho roku. Společnost tak 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 2025					
Pokladní hotovost	10	-	-	-	10
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	345 039	-	-	-	345 039
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	345 049	-	-	-	345 049
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	345 049	-	-	-	345 049
Kumulativní gap	345 049	-	-	-	345 049

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Pokladní hotovost	12	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	321 143	-	-	-	321 143
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	321 155	-	-	-	321 155
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	321 155	-	-	-	321 155
Kumulativní gap	321 155	-	-	-	321 155

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Pokladní hotovost	11	-	-	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	216 603	-	-	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
Celkem	216 614	-	-	-	216 614
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	216 614	-	-	-	216 614
Kumulativní gap	216 614	-	-	-	216 614

9.24.2.3 Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny podílových listů, fondů ETF a akcií držených v portfoliu společnosti. Investice do podílových listů, fondů ETF a akcií a jejich prodej jsou vynucenými obchody vzniklými v souvislosti s vypořádáním obchodů s podílovými listy, fondy ETF a akciemi při sdruženém pokynu k nákupu s limitním objemem. I přesto, že se jedná o vynucené obchody bez spekulace na zisk, měly v roce 2025 tyto fondy v průměru rostoucí hodnotou podílového listu a akcie, resp. nevolatilní cenu ETF.

K 31.12.2025 společnost vlastnila podílové listy v hodnotě 1 131 tis. Kč a fondy ETF v hodnotě 437 tis. Kč, viz. bod 9.11. Akcie, podílové listy a ostatní fondy, dluhové cenné papíry.

9.24.2.4 Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně případných podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztrát.

Společnost v roce 2025 poskytovala investiční službu v měně EUR při veřejné nabídce dluhopisů a zprostředkování nákupu akcií v měně EUR investičních fondů DRFG Investment Fund SICAV a Czech Development Fund SICAV, podílových listů Class Eur fondu EFEKTA Real Estate Fund a fondů ETF.

S investiční službou veřejné nabídky dluhopisů vznikalo velmi mírné měnové riziko, a to zejména při přijímání kupónů od emitenta dluhopisů a jejich následnou výplatu koncovým zákazníkům. Riziko vyplývající z rozdílných kurzů EUR při účtování těchto transakcí je pro společnost zanedbatelné. Totéž platí o přijatých vkladech na bankovní účet v EUR z titulu nákupu dluhopisů, kdy po vypořádání náležitostí se tyto prostředky přeposílají emitentovi dluhopisů.

Nejsou žádné závazky ani pohledávky v cizí měně z dodavatelsko - odběratelských vztahů. Neprovádí se aktivní obchodování s cennými papíry v cizí měně vyjma vynucených nákupů podílových listů a fondů ETF v EUR ve smyslu bodu 9.24. Finanční nástroje – Tržní riziko bod 9.24.1 Obchodování, a to v zanedbatelných hodnotách s následným prodejem těchto investičních nástrojů do jednoho či dvou měsíců.

▪ **Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:**

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2025					
Pokladní hotovost	-	-	10	-	10
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	13 361	-	331 678	-	345 039
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní fondy	437	-	1 131	-	1 568
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	22 284	-	154 246	-	176 530
Náklady a příjmy příštích období	1	-	379	-	380
Celkem	36 042	-	487 485	-	523 527
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	34 394	-	461 477	-	495 871
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	7 619	-	7 619
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	34 394	-	469 096	-	503 490
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	1 648	-	18 389	-	20 037

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Pokladní hotovost	-	-	12	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	3 760	-	317 383	-	321 143
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní fondy	68	-	16	-	84
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	3 093	-	127 534	-	130 627
Náklady a příjmy příštích období	-	-	1 446	-	1 446
Celkem	6 921	-	446 391	-	453 312
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	4 817	-	422 488	-	427 305
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	6 207	-	6 207
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	4 817	-	428 695	-	433 512
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	2 104	-	17 696	-	19 800

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2023					
Pokladní hotovost	-	-	11	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	4 310	-	212 293	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní fondy	-	-	5	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	5 706	-	150 435	-	136 141
Náklady a příjmy příštích období	-	-	2 647	-	2 647
Celkem	10 016	-	345 391	-	355 407
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	10 008	-	324 232	-	334 240
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 647	-	4 647
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	10 008	-	328 879	-	338 887
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	8	-	16 512	-	16 520

9.24.3 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 vložением aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných především v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se dlouhodobě nevystavuje měnovému riziku, neboť investiční služby v cizí měně vypořádává v nejbližším možném okamžiku. Vynucené obchody na vlastní účet provádí v předem stanovených limitech.

- **Nejrizikovější činnosti, ze kterých může vzniknout ztráta:**
- obchodování na vlastní účet, které je eliminováno omezením těchto obchodů, bez spekulativního charakteru, v předem nastavených limitech.
- **Hlavní zdroje rizik:**
- velké výkyvy na finančních trzích,
- zvýšení inflace,
- celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

Řízení rizik je v kompetenci útvaru Řízení rizik, který navrhuje představenstvu strategický směr společnosti, zabezpečuje identifikaci rizik, navrhuje limity rizik, monitorování a zachování souladu s limity, určuje míru tolerance, navrhuje alokaci kapitálu a předkládá k vydání příslušné vnitřní směrnice, pověřuje odpovědné zaměstnance.

9.24.3.1 Operační riziko

Operační riziko je ošetřeno a minimalizováno vnitřními směrnicemi konkrétních útvarů společnosti, konkretizací pracovních postupů, kompetencí a kontrolního mechanismu při poskytování služeb obchodníka s cennými papíry v rozsahu licence, tj. organizace vnitřního provozu, organizační a pracovní řád, pracovní postupy, školení zaměstnanců. Vydávání vnitřních předpisů koordinuje představenstvo ve spolupráci s útvarem Compliance. Dodržování vnitřních předpisů a pracovních postupů pravidelně kontrolují i vyhodnocují v rámci vnitřní kontroly vedoucí útvarů, pracovníci útvaru Compliance a interní auditor. Útvar Compliance zajišťuje soulad vnitřních předpisů s právními normami.

9.24.3.2 Riziko likvidity

Smyslem řízení likvidity je předcházet situacím, kdy by mohla nastat momentální platební neschopnost. Pouze pověřená osoba zajišťuje přístup k finančním prostředkům, nezbytným ke krytí závazků vůči zákazníkům, závazků se splatností a prostředků ke krytí nepředvídatelných událostí, a to důsledným plánováním budoucích peněžních toků a dodržováním limitů, pravidel a zásad nakládání s peněžními prostředky. Zákaznický finanční majetek je veden pouze na oddělených zákaznických bankovních účtech a majetkových účtech vedených v samostatné evidenci společnosti. Obchodování se provádí pouze na vysoce likvidních trzích.

9.24.3.3 Úvěrové riziko

Společnost v současné době neposkytuje zákazníkům zápůjčky na obchodování s investičními nástroji, tak jako neposkytuje standardně půjčky obchodním partnerům. Investiční služba je poskytována jen těm zákazníkům, jejichž zůstatek finančních prostředků na zákaznickém majetkovém účtu kryje celkovou částku ceny nákupu investičního nástroje plus smluvní odměnu a příslušné poplatky podle platného ceníku. V opačném případě je nutné krytí takto vzniklé pohledávky rychle likvidním aktivem ve prospěch obchodníka.

9.25 Významné události po datu účetní závěrky

Společnost založila svoji dceřinou společnost Capitol Software s.r.o. prostřednictvím zakladatelské listiny sepsané notářským zápisem ze dne 12. ledna 2026.

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

V Brně dne 10. dubna 2026



Ing. Tomáš Hruška

člen představenstva

10 Poměrové ukazatele, kapitál, kapitálové poměry

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v %)	Stav v min. úč. období (v %)	Charakteristika ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	73,15	81,70	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji.
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	272,43	446,29	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů.
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů.
Návratnost aktiv ROA ((Čistý zisk + úroky po zdanění) / celková aktiva)	0,27	0,74	Vyjadřuje kolik jednotek zisku před úroky a daněmi připadá na jednotku celkového vloženého kapitálu.
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	4,25	7,45	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti.
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	6,68	18,04	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři.
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	0,37	1,08	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům.
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	101,26	100,04	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům.
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zaměstnance / Výnosy z investičních služeb)	4,94	4,45	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům.
Správní náklady na jednoho zaměstnance	2 108	1 536	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance.
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	17	16	Průměrný přepočtený stav osob v období.

Kapitál podle Nařízení EP a Rady EU 2019/2033 (IFR)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	19 731	16 415
Kapitál Tier 1 (T1)	19 731	16 415
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	19 731	16 415
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	985	-2 356
Zisk / ztráta	1 395	3 340
Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-1 395	-3 340
Kapitálové fondy	3 000	3 000
Nehmotná aktiva, odložená daň závazek / pohledávka	-454	-429
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	0	0
Kapitál Tier 2 (T2)	0	0

Kapitálové poměry podle Nařízení EP a Rady EU 2019/2033 (IFR)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	19 731	16 145
Kapitál Tier 1 (T1)	19 731	16 145
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	0	0
Kapitál Tier 2 (T2)	0	0
Kapitálové požadavky podle čl. 11 IFR		
Režijní náklady za minulé účetní období	33 699	28 577
Fixní režijní náklady, čl. 13 IFR (D1)	8 425	7 144
Trvalý minimální kapitálový požadavek, čl. 14 IFR (150 tis.EUR) (D2)	3 636	3 777
Požadavek podle K - faktorů, čl. 15 IFR (D3)	8 166	6 023
Kapitálový požadavek (D = D1+ D2+ D3)	8 425	7 144
Kapitálové požadavky dle k- faktorů, podle čl. 15 IFR		
K - faktor k riziku pro zákazníka (RtC)	8 166	6 023
K - faktor k riziku pro trh (RtM)	0	0
K - faktor k riziku pro podnik RtF)	0	0
Kapitálový požadavek dle k - faktorů (D3 = RtC + RtM + RtF)	8 166	6 023
Poměrové podmínky kapitálu podle čl. 9 IFR v %		
T1 / D, >56%	134,60	142,71
T1 + AT1 / D, >75%	134,60	142,71
T1 + AT1 + T2 / D, > 100%	134,60	142,71