

Obchodník
s cennými papíry **efekta**

Výroční zpráva za rok 2017

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

OBSAH

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA.....	2
II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	3
III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	4
IV. PROFIL SPOLEČNOSTI	6
V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	9
VI. ZPRÁVA O VZTAZÍCH	11
VII. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	17
VIII. ÚČETNÍ VÝKAZY K 31. 12. 2017	18
IX. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	22
X. PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ROKU 2017	27

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, vážení obchodní partneři,

dovoďte mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2017 spolupracovali. Klientům děkujeme za jejich důvěru, která je stěžejní pro výkon naší práce. Zároveň Vám jménem představenstva společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. předkládám výroční zprávu za rok 2017, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

V roce 2017 se společnost orientovala na investiční služby v rozsáhlé oblasti korporátních financí a služby v oblasti obchodování s cennými papíry kolektivního investování a umísťování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání.

Tyto služby jsou dlouhodobě poskytovány na profesionální úrovni, o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí našich klientů.

Ve společnosti došlo v návaznosti na rozšíření nabízených služeb i k dalšímu celkovému rozvoji jednotlivých organizačních úseků. To představuje aktualizovanou předpisovou základnu a personální posílení téměř všech úseků.

Z důvodu zkvalitnění služeb pro klienty, byly uzavřeny smlouvy s dalšími investičními zprostředkovateli a partnery.

Hlavním posílením nabízených investičních nástrojů bylo umísťování investičních nástrojů, dluhopisů na trh.

V roce 2018 společnost plánuje další zkvalitnění portfolia svých služeb dle licencí i rozvoj služeb v oblastech již zavedených.

V Brně dne 26. dubna 2018



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
identifikační číslo	60717068
sídlo	Brno, Holandská 878/2, PSČ 639 00
provozovna	Brno, Hlinky 162/92, PSČ 603 00
kontaktní údaje	tel.: 545 218 972 e-mail info@efekta.cz www.efekta.cz ID: 3vjs6m
vznik společnosti	29. července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	16.200.000,00 Kč 162 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,00 Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2017 je stav následující: David Rusňák s podílem 100 %
počet zaměstnanců	10
předmět činnosti	<i>poskytování hlavní investiční služby:</i> <ul style="list-style-type: none">- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen 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) 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. h) ZPKT, umístování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b) bez závazku upsání, <i>poskytování doplňkové investiční služby:</i> <ul style="list-style-type: none">- - podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umístování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,

- 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. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,
- 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.

rejstříkový soud

společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeným Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388

ověření účetní závěrky

FSG Finaudit, s.r.o., číslo licence 154

III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se z přítomného akcionáře, její zasedání se koná nejméně jednou za rok. V roce 2017 proběhla řádná valná hromada 27. dubna 2017, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2016.

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 a počalo 13. října 2015. Poslední změna ve složení představenstva proběhla na valné hromadě 29. prosince 2017, kdy byl zvolen další člen představenstva s funkčním obdobím od 2. ledna 2018 a zvolen předseda představenstva.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má dva členy a její funkční období je pěti leté a počalo běžet od 13. října 2015.

- členové představenstva

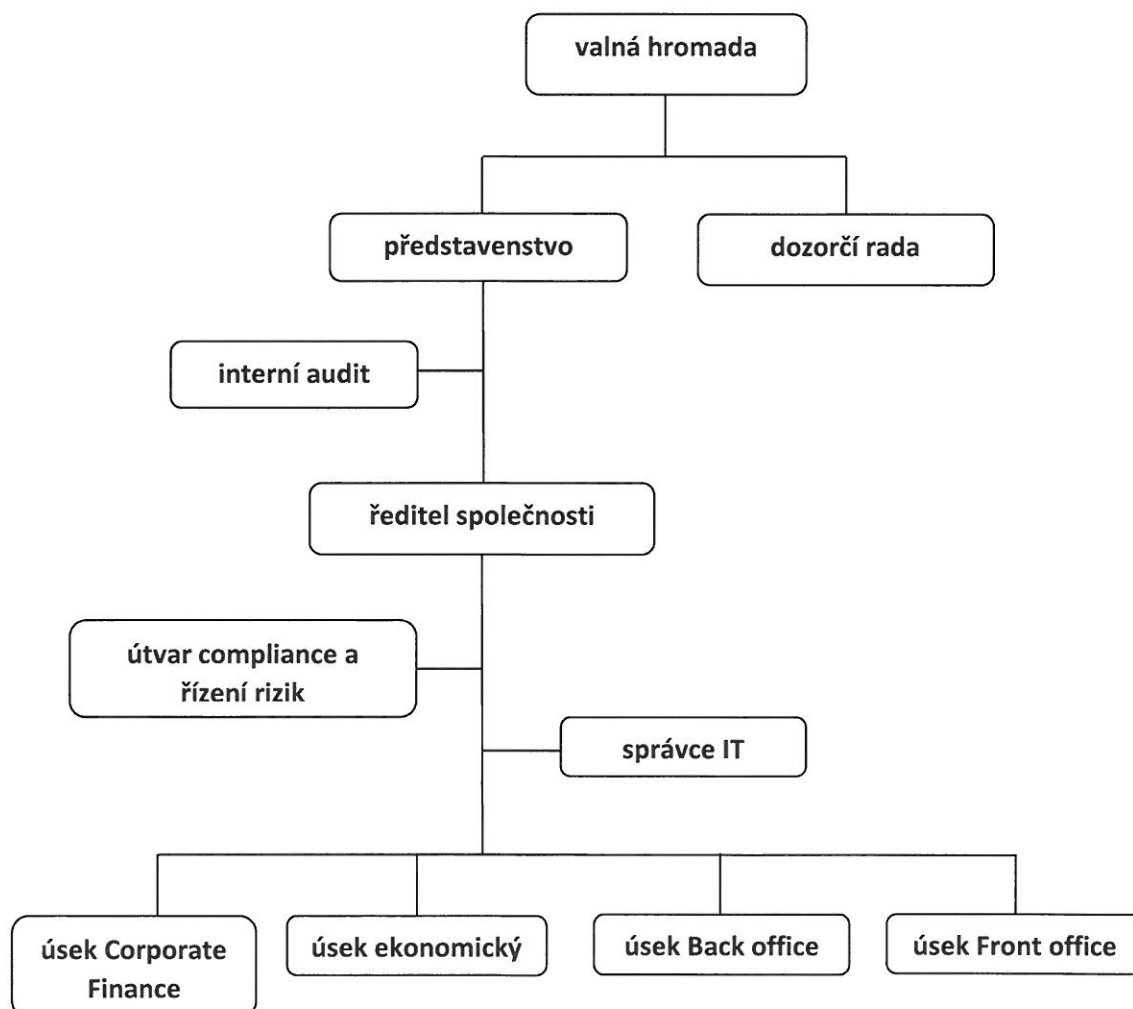
- Ing. Jaroslav Sochor (*1954) - předseda představenstva
 - vzdělání vysokoškolské, VŠZ Brno, Fakulta provozně-ekonomická
 - v zaměstnaneckém poměru od roku 1994
 - členství v orgánech jiných společností:
 - Amylon, a.s. - místopředseda správní rady

- Ing. Jaroslav Sochor (*1978) - člen představenstva, ředitel společnosti
 - vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, Fakulta stavební a podnikatelská
 - v zaměstnaneckém poměru od roku 2007

- členové dozorčí rady
 - Ing. Tomáš Hruška (*1969) - předseda dozorčí rady
 - vzdělání vysokoškolské, VA Brno, Fakulta elektrotechnická a stavební
 - v zaměstnaneckém poměru v letech 1998 – 2012, nově od roku 2015

 - Mgr. Jakub Lukša (*1986) - člen dozorčí rady
 - vzdělání vysokoškolské, Masarykova univerzita, Právnická fakulta
 - mimo zaměstnanecký poměr

Organizační struktura společnosti



IV. PROFIL SPOLEČNOSTI

Vznik společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla založena v roce 1994. Společnost získala již zkušené obchodníky a ostatní zaměstnance, kteří pracovali v oblasti kapitálového trhu od jeho počátku a za dobu jeho trvání nashromáždili cenné zkušenosti. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu více jak 23 let jako zcela samostatný právní subjekt.

Rozdělení činnosti

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

ROZSAH LICENCE OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY

		<i>Investiční nástroje § 3 odst. 1 zák. o podnikání na kapitálovém trhu</i>			
		písm. a)	písm. b)	písm. c)	písm. d)
<i>Hlavní investiční služby § 4 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				
	písm. h)				
<i>Doplňkové investiční služby § 4 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	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 organizovat veřejné dražby cenných papírů.

Služby poskytované společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. lze rozdělit do čtyř základních a již tradičních oblastí:

Brokerage	- obchodování s cennými papíry
Umísťování cenných papírů	- provádění umísťování dluhopisů na trh bez závazku úpisu
Corporate Finance	- podnikové finance v oblasti akvizic, fúzí a přeměn podob CP
Veřejné dražby cenných papírů	- provádění veřejných dražeb akcií

• **BROKERAGE**

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. v roce 2017 reagovala na další poptávku služeb na trhu a zdárně nabízela možnost pro retailové investory obchodovat s cennými papíry, a to především s cennými papíry kolektivního investování. Ve sledovaném období proběhlo obchodování s CP pro drobné investory i institucionální klienty tak, aby všechny služby byly i nadále poskytovány s vysokou odbornou péčí a při minimalizaci střetu zájmů a rizik. Pro rok 2018 se pro klienty připravuje další rozšíření spektra nabízených služeb a nástrojů.

• **UMÍSŤOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ**

Na základě nově získaných licencí začala společnost spolupracovat s partnery, emitenty dluhopisových cenných papírů, se kterými na základě smluv o umístění cenných papírů tyto za emitenty nabízí trhu a to zejména pomocí distribuční sítě, které se skládá z několika investičních zprostředkovatelů.

• **CORPORATE FINANCE**

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

Pevnou a stabilní základnou nabídky společnosti je provádění přeměn podob a forem cenných papírů. Realizujeme i všechny formy odkupu cenných papírů, povinné i dobrovolné.

Společnost zajistí veškerou dokumentaci k veřejné dražbě, zajistí provedení kvalifikovaného odhadu ceny předmětu dražby, vypracuje dražební vyhlášku a provede realizaci vlastní veřejné dražby včetně vypořádání transakce. V rámci této činnosti naše společnost již od roku 2002 úspěšně realizovala téměř 100 dražeb cenných papírů.

Společnost pokračovala při zajišťování činností při aplikaci výkupu účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem. Pro hlavního akcionáře postupně ukončujeme proces plného ovládnutí

společnosti s vyloučením ostatních minoritních akcionářů. Tato právní úprava umožňuje použít instrument vytěsnění minoritních akcionářů, tedy převzetí jmění hlavním akcionářem.

V roce 2018 bude společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. nadále poskytovat služby spojené s přeměnou akcií, přípravou a realizací dražeb cenných papírů, procesem squeeze-out, výkupy akcií i s další poradenskou činností související s přeměnami společností. V souvislosti s nově nabytou licencí plánuje naše společnost i nadále nabízet investiční službu umístování cenných papírů bez závazku jejich upsání a dále pak činnosti s umístováním související.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

• Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2017

Celková bilanční suma za účetní období 2017 dosáhla hodnoty 153.065 tis. Kč při celkovém čistém obratu 112.686 tis. Kč. Podíl na výši bilanční sumy má především stoupající křivka činnosti obchodníka s cennými papíry a s tím související nabídka produktů a služeb pro naše klienty. Společnost k 31.12.2017 poskytla své služby 4 114 klientům, pro které zobchodovala 931.093 tis. Kč ve fondech kolektivního investování a umístila dluhopisy v hodnotě 763.600 tis. Kč.

Tato činnost společnosti je zřejmá na straně aktiv ve finančním majetku, kde na bankovních účtech je k 31.12.2017 složeno 143.263 tis. Kč resp. 136.101 tis. Kč finančních prostředků klientů určených k nákupu investičních nástrojů. K tomuto účelu je depozitní bankou Neue Bank AG, kde je k témuž datu připraveno 7.143 tis. Kč k nákupu podílových listů. Spolu s umístěním dluhopisů společnost provádí administrativu a výplatu úrokových výnosů na měsíční bázi. V roce 2017 bylo na kuponových výnosech vyplaceno 37 943 tis. Kč. Ostatní položky aktiv představují běžnou hospodářskou činnost a pohledávky z obchodně dodavatelského styku. Neevidujeme žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly rizikovou položku. Zůstatková hodnota hmotného a nehmotného majetku je vlivem odpisů na nulové hodnotě.

Na straně pasiv měl vliv na vzestupný vývoj vlastního kapitálu dosažený kladný hospodářský výsledek 372 tis. Kč. Vlastní kapitál je tím na hodnotě 4.655 tis. Kč, v roce 2016 4.283 tis. Kč. Vlastní akcie společnost nedrží. V roce 2017 nebyly tvořeny žádné rezervy. Cizí zdroje ve výši 144.313 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky z běžné obchodní a hospodářské činnosti, ale především závazkem vůči klientům 136.101 tis. Kč.

Výnosy z poplatků a provizí ve výši 102.961 tis. Kč představují více jak dvojnásobný nárůst oproti roku 2016. Stejnou tendenci mají i náklady na tyto poplatky a provize na výši 88.802 tis. Kč roku 2017. Správní náklady v roce minulém ve výši 10.950 tis. Kč byly téměř na konstantní úrovni s rokem 2016 10.029 tis. Kč. Dále se nepředpokládá jejich dramatický výkv. V celkových výsledcích bylo dosaženo zisku 372 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2017 zisku 372 tis. Kč.

Podrozvahovou evidenci tvoří pouze evidence odepsaných pohledávek.

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

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2017 – zisk 372 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující rozdělení zisku roku 2016:

- zisk ve výši 372 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

• Zahraniční aktivity

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. měla v roce 2017 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby v 25 zemích Evropy. Nicméně společnost se rozhodla, že bude své služby v současnosti nabízet na území České republiky.

- **Strategie pro rok 2018**

Společnost v roce 2017 poskytovala investičních služeb pro retailové investory i institucionální klienty. V roce 2018 společnost plánuje další rozvoj směřovaný především na zkvalitňování klientského servisu a rozvoj společnosti v návaznosti na poskytované investiční služby pro retail i pro kvalifikované investory a instituce. Vzhledem k realizovanému rozšíření licencí bude společnost i nadále nabízet investiční služby spojené s umisťováním cenných papírů včetně samotné investiční služby umisťování cenných papírů bez závazku jejich upsání.

- **Ostatní údaje**

- Společnost nepoživovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nemá organizační složku v zahraničí, svou činnost vykonává ve své provozovně.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti nemá aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídí platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řeší organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávají své činnosti na základě pracovní smlouvy, které jsou uzavírány na dobu neurčitou. Kromě mzdy, podle smlouvy o mzdě, pobírají zaměstnanci příspěvek na stravné v podobě stravenek. Společnost nepřispívá zaměstnancům na penzijní ani jiné připojištění.
- Společnost vložila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry příspěvek za rok 2017 ve výši 2 062 tis. Kč, což představuje 2% z objemu přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby.

- **Významné události po datu účetní závěrky**

Tato skutečnost nenastala.

VI. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou

a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**zpráva o vztazích**“) za účetní období **2017**, stav k **31.12.2017**

zpracovaná dle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, statutárním orgánem obchodní společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.** se sídlem Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno,
IČ: 60717068, zapsána v OR vedeném KS v Brně, oddíl. B, vložka. č. 1388

ČI. I.

Obsahové náležitosti zprávy o vztazích

Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanými

Ovládaná osoba:

společnost:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
sídlo:	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
IČ:	60717068
právní forma	akciová společnost
registrace v obchodním rejstříku:	oddíl. B, vložka č. 1388
základní kapitál:	16 200 000,00 Kč

Ovládající osoby:

jméno:	David Rusňák
trvalý pobyt:	Brno, Pisárky, Hroznová 448/21, PSČ 603 00
ovládací podíl:	100 %

Způsob a prostředky ovládní

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla v roce 2017 ovládána ovládající osobou - Davidem Rusňákem jako jediným akcionářem s vlastnictvím 162 kusů listinných akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč s pořadovými čísly 001 až 162, 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:

Název firmy	IČO	Adresa sídla
2 Crowns Capital a.s.	293 65 074	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
A PLUS a.s.	262 36 419	Česká 154/12, Brno-město, 602 00 Brno
A.S.I., s.r.o.	059 21 694	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
A4rent s.r.o.	294 48 328	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
C.A.R. s.r.o.	281 38 384	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Castum Credit a.s.	054 36 371	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Cloud Technologies s.r.o.	292 67 331	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Communication a.s.	264 47 223	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Compass Consulting Service a.s.	282 63 774	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
City Center Properties Lannova s.r.o.	284 07 016	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Czech Private Capital a.s.	058 58 194	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Czech Private Capital Financial Services a.s.	059 21 287	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Czech Private Capital Real Estate SICAV, a.s.	060 38 697	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
DAT, s.r.o.	255 21 233	Jiřího z Poděbrad 1212, 686 01 Uherské Hradiště
DRFG a.s.	282 64 720	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Energy s.r.o.	031 07 108	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Galerie českého umění s.r.o.	042 35 835	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Gastronomy s.r.o.	038 87 057	Veveří 2216/125, Žabovřesky, 616 00 Brno
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest II. s.r.o.	017 66 295	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Investment s.r.o.	039 51 472	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Investment Services a.s.	043 53 862	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Medical s.r.o.	035 35 487	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Telco Management a.s.	066 51 119	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project BETA s.r.o.	047 44 764	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o.	047 44 772	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno

DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project GAMA s.r.o.	047 44 781	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Zéta s.r.o.	018 62 600	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Ióta s.r.o.	018 62 383	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Project Kappa s.r.o.	018 62 481	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Retail Arena GAMA s.r.o.	041 76 308	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
DRFG Telco s.r.o.	031 05 849	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Dracena s.r.o.	267 80 232	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA CONSULTING s.r.o.	060 84 699	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	241 33 833	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	č.p. 30, 696 48 Labuty
FinFin s.r.o.	060 84 672	Holandská 879/4, Štýřice, 639 00 Brno
Fofrnet Group s.r.o.	060 84 753	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
FOFRNET NETWORKING, s.r.o.	277 71 172	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
FOFRinternet s.r.o.	038 40 671	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
FOFRNET CONSULTING, s.r.o.	277 71 253	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
FOFRNET spol. s r.o.	258 35 548	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
Galard Brno s.r.o.	292 73 200	Údolní 552/31, Brno-město, 602 00 Brno
Hněvotínský internet s.r.o.	037 22 694	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
iDeal Wines s.r.o.	055 96 611	Záhřebská 876/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
INCOMMING ventures a.s.	049 91 087	Dlouhá 730/35, Staré Město, 110 00 Praha 1
Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
KmNet s.r.o.	276 86 779	Oskol 311/41, 767 01 Kroměříž
KRI net s.r.o.	277 70 435	Hamerská 314/30, Holice, 779 00 Olomouc
Lékárna Faustův dům, a.s.	274 08 591	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lékárna Na zdraví s.r.o.	046 58 086	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Lyra Fashion s.r.o.	035 48 970	Václavské náměstí 846/1, 110 00 Praha 1
MANZA Pharm, s.r.o.	260 73 706	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Nadace DRFG	050 12 571	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
NEY spořitelni družstvo	261 37 755	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Optinet spol. s r.o.	293 08 992	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
OPTOPROJEKT s.r.o.	290 45 461	Olomouc – Holice, Hamerská 314/30, PSČ 77900
OXID Networks s.r.o.	268 90 950	Záhumní 1168, 691 02 Velké Bílovice
Oxygen Advisory s.r.o.	020 10 895	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno

Obchodní a společenské centrum Liberec, s.r.o.	274 22 496	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
OPIFER INVESTMENTS LTD	923 73 80	Kemp House, 152 City Road, London, EC1V 2NX
Peak Media s.r.o.	057 29 530	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park PARÁDA Hodonín a.s.	276 70 953	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Královo Pole I. s.r.o.	283 29 465	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Letovice s.r.o.	032 59 064	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Valašské Meziříčí s.r.o.	293 52 380	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Retail Park Lanškroun s.r.o.	053 96 476	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Pekařská 21 s.r.o.	032 88 528	Pekařská 389/21, Staré Brno, 602 00 Brno
Retail Park Nový Tuzex s.r.o.	293 12 027	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Redikom s.r.o.	282 79 671	Bořetice 193, PSČ 69108
Royal Vision s.r.o.	283 22 584	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Suntel Telco a.s.	066 51 062	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Suntel Germany GmbH	HRB 220431	Rupert-Mayer-Str. 44, 6407 Building, DE-81379 Munich
Suntel Group s.r.o.	607 53 447	Březnická 5602, 760 01 Zlín
Suntel Net s.r.o.	045 93 332	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Teplárna Šternberk, SE	030 46 524	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
Uničovská lékárna s.r.o.	049 77 467	Holandská 878/2, Štýřice, 639 00 Brno
UNIFER alfa a.s.	016 98 605	Zvonařka 92/5, Trnitá, 602 00 Brno
Vega Capital B.V.	69848068	Nicolaas Witsenkade 39, 1017 ZV Amsterdam
Vysoká škola Karla Engliše, a.s.	255 52 465	Mezírka 775/1, Veverí, 602 00 Brno

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 poslední účetní závěrky,

V roce 2017 nepořídila společnost od propojených osob dlouhodobý majetek, přesahující 10 % vlastního kapitálu společnosti.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými - v rozhodném období měly propojené osoby uzavřeny standardní smlouvy:

Smluvní partner společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.	Smlouvy uzavřené se společností EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
DRFG a.s.	Smlouva o poskytování administrativních služeb a zpracování dat Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele

Oxygen Advisory s.r.o.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
DRFG Finance s.r.o.	Smlouva o podnájmu částí prostor sloužících k podnikání Smlouva o získávání a vzdělávání spolupracujících osob
DRFG ENERGY s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o 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 Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG TELCO s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
Real Estate Facility Management s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Invest II. s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Invest III. s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů

Ovládaná osoba nemá uzavřenou ovládací smlouvu o převodu zisku.

Jiná právní jednání a opatření v zájmu nebo na popud propojených osob

Jiná právní jednání mezi propojenými osobami měla charakter běžných úkonů, vyplývajících ze vzájemné spolupráce, bez výhod či nevýhod pro propojené osoby. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla ovládanou osobou přijata nebo uskutečněna žádná mimořádná či nestandardní opatření.

Plnění a protiplnění poskytnutá mezi ovládanou osobou a dalšími propojenými osobami

- vyplývají ze vzájemně uzavřených smluv. Ovládaná osoba v rozhodném období nevyplatila žádné dividendy ani tantiémy.

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 neznamení neoprávněnou výhodu či nevýhodu. Vztahy jsou z hlediska výhod neutrální a z uzavřených vztahů pro ovládanou osobu neplynou žádná rizika.

ČI. II.

Rozhodné období

Tato zpráva je zpracována za účetní období od **1. ledna 2017** do **31. prosince 2017**.

Čl. III.

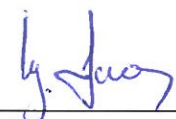
Závěr

Zprávu o vztazích zpracovalo představenstvo ovládané osoby v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. (ZOK) s péčí řádného hospodáře na základě dostupných informací. Zpráva o vztazích se připojí k výroční zprávě ovládané osoby a do sbírky listin se uloží v rámci výroční zprávy. Se zprávou o vztazích a stanoviskem dozorčí rady seznamuje statutární orgán akcionáře společnosti ve stejné lhůtě a za stejných podmínek jako s účetní závěrkou v souladu s § 84 odst. 1 ZOK.

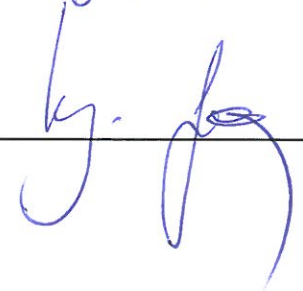
V Brně dne 27.3.2018

Za statutární orgán – představenstvo EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

Ing. Jaroslav Sochor, předseda představenstva



Ing. Jaroslav Sochor, člen představenstva



VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2017 řídila v souladu se stanovami akciové společnosti. Mimo jiné dozorčí rada projednala vybrané problémy společnosti, které se v průběhu roku aktuálně vyskytly včetně vývoje a strategie podnikatelské činnosti. Představenstvo akciové společnosti poskytovalo dozorčí radě veškeré potřebné podklady a informace k řádnému výkonu její činnosti. V činnosti představenstva nebylo zjištěno porušení právních, interních předpisů a stanov společnosti.

Dozorčí rada prověřila zprávu představenstva o vztazích za rok 2017 a neshledala žádné nesrovnalosti nebo mylně podané informace.

Dozorčí rada ve výkonu funkce výboru pro audit prověřila výši a strukturu aktiv a pasiv a způsob rozdělení kladného hospodářského výsledku za rok 2017. Na základě předložených účetních dokladů, dalších dokumentů a roční účetní závěrky, dozorčí rada konstatuje, že údaje jsou v souladu s podmínkami pro vedení účetnictví. Ve všech podstatných aspektech je věrně zobrazen majetek, závazky a vlastní kapitál společnosti k 31.12.2017. Společnost nemá závazky vůči bankám. Závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně plněny a vypořádávány. Problematické pohledávky v podstatě nevznikají. Dozorčí rada prostudovala strukturu nákladů společnosti a jejich vývoj. Stejně tak je věrně zobrazen výsledek hospodaření za rok 2017. Dozorčí rada neshledala nesrovnalosti v postupu sestavení účetní závěrky tak, jako následujícího nezávislého auditu. Systém vnitřní kontroly, řízení rizik, strategické a finanční řízení a vnitřní předpisy jsou na úrovni odpovídající velikosti a činnosti společnosti, jsou funkční a efektivní a zároveň jsou v souladu právními předpisy a ve vzájemném souladu. Dozorčí rada je obeznámena s činností a vyhodnocením výsledků vnitřního auditu tak jako plánem vnitřního auditu na další období. Dozorčí radě byla obeznámena prostřednictvím zprávy o činnosti compliance a řízení rizik za rok 2017. Byla poskytnuta informace o stavu státní kontroly ČNB tak, jako o přípravě na legislativní změny spojené s příchodem MIFID II.

Na základě těchto skutečností vydává dozorčí rada valné hromadě tato doporučení:

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrky za rok 2017 včetně její přílohy tak, jak je předložena.
2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení pověření auditem účetní závěrky za rok 2018 a všech náležitostí s tím souvisejících společnost FSG Finaudit, s.r.o., IČ 61947407.
3. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na rozdělení dosaženého zisku za rok 2017 a to zisk 372 tis. Kč převést do nerozděleného zisku předchozích období.

V Brně dne 16. dubna 2018

Ing. Tomáš Hruška
předseda dozorčí rady

VIII. Účetní výkazy k 31. 12 2017

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

31.12.2017

Název účetní jednotky:

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ:

60717068

označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	6	0	6	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	143 263	0	143 263	149 601
v tom:	a) splatné na požádání	006	143 263		143 263	149 601
	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	585	0	585	596
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	282	-282	0	0
z toho:	a) řízovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	1 957	-1 957	0	0
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	9 182		9 182	9 675
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	29		29	41
	Aktiva celkem	027	155 304	-2 239	153 065	159 925
	Kontrolní číslo	999	453 871	-4 478	449 393	469 451

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

31.12.2017

Název účetní jednotky:

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ:

60717068

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	144 313	152 069
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	4 097	3 573
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		
13.	Oceňovací rozdíly	054		
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účasti	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-11 917	-11 968
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	372	51
	Pasiva celkem	060	153 065	159 925
	Kontrolní číslo	999	322 330	336 050

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k:

Název účetní jednotky:

IČ:

31.12.2017

EFEKTA obchodník
s cennými papíry a.s.
60717068

označ.	Text	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	0	6
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03	172	0
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	102 961	48 072
5.	Náklady na poplatky a provize	10	88 802	36 177
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	24	-6
7.	Ostatní provozní výnosy	12	136	216
8.	Ostatní provozní náklady	13	2 825	2 031
9.	Správní náklady	14	10 950	10 029
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	4 790	3 026
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	1 170	744
	b) ostatní správní náklady	17	6 160	7 003
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		
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 účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	372	51
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		
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	372	51
	Kontrolní číslo	99	218 734	107 400

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k: 31.12.2017
 Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
 IČ: 60717068

označ	TEXT	číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	Podrozvahová aktiva		11	11
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	11	11
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	Podrozvahová pasiva			
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		
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	22	22



Zpráva nezávislého auditora

určená akcionářům a statutárnímu orgánu
účetní jednotky

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

o ověření řádné účetní závěrky
k rozvahovému dni 31.12.2017
za ověřované období
od 1.1.2017 do 31.12.2017

DŮVĚRA ZAVAZUJE

OBSAH ZPRÁVY

1. Vykonavatel auditu
2. Předmět a účel ověření
3. Příjemce zprávy
4. Právní rámec činnosti auditora
5. Auditorická zpráva

PŘÍLOHY

1. Výroční zpráva
2. Rozvaha
3. Podrozvaha
4. Výkaz zisku a ztráty
5. Příloha k účetní závěrce
6. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

1. Vykonavatel auditu

Ověření účetní závěrky provedla auditorická společnost **FSG Finaudit, s.r.o.**, se sídlem v Olomouci, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 154 a zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl C, vložka 12983, IČ: 61947407.

Ověření provedl tým pracovníků ve složení:

odpovědný auditor: Ing. Jakub Šteinfeld
člen skupiny: Ing. Petr Tureček

2. Předmět a účel ověření

2.1 Účetní jednotka

Předmět ověření:	Řádná účetní závěrka a výroční zpráva
za účetní období:	2017
provedena ke dni:	31.12.2017
společnosti:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
právní forma:	akciová společnost
sídlo společnosti:	Holandská 878/2, 639 00 Brno
IČ:	60717068
zapsaná:	Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388



2.2 Předmět činnosti

- Výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleném dle zvláštního zákona

2.3 Den vzniku společnosti

29.7.1994

2.4 Statutární orgán - představenstvo společnosti

Ing. Jaroslav Sochor	předseda představenstva
Ing. Jaroslav Sochor ml.	člen představenstva

2.5 Základní kapitál

16.200.000 Kč

3. Příjemce zprávy

Statutární orgán společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

Příjemce zprávy je povinen o obsahu této zprávy informovat akcionáře společnosti.

4. Právní rámec činnosti auditora

- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 501/2002 Sb. a České účetní standardy pro finanční instituce,
- zákonem o auditorech a Komoře auditorů ČR, Mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů České republiky.



Zpráva nezávislého auditora určená akcionářům

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.**, IČ: 60717068, sídlem Holandská 878/2, 639 00 Brno, tj. rozvahy k rozvahovému dni 31.12.2017, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za účetní období od 1.1.2017 do 31.12.2017 a přílohy k této účetní závěrce, včetně popisu použitých podstatných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Hlavním předmětem podnikání společnosti je činnost obchodníka s cennými papíry.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti **EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.** k 31.12.2017 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období od 1.1.2017 do 31.12.2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KA ČR) 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 Společnosti 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 představenstvo Společnosti.

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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost 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 představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

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 vznikat 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. 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 Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 představenstvo 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 26. dubna 2018



FSG Finaudit, s.r.o.
 třída Svobody 645/2, Olomouc,
 evidenční číslo společnosti KAČR č. 154
Ing. Jakub Šteinfeld
 auditor odpovědný za vypracování
 zprávy jménem společnosti,
 evidenční číslo KAČR č. 2014



Příloha k účetní závěrce roku 2017

**Účetní jednotka: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
Holandská 878/2
639 00 Brno**

IČ: 60 71 70 68

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s:

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní data a i účetní závěrka jsou zpracovány v účetním SW Helios Orange.

2. OBECNÉ ÚDAJE

Název účetní jednotky:

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jen „společnost“)

Sídlo:

Holandská 878/2, 639 00 Brno

Provozovna:

Hlinky 162/92, 603 00 Brno

Právní forma:

akciová společnost

Identifikační číslo:

60 71 70 68

Kontaktní údaje:

tel. 545 218 972 info@efekta.cz www.efekta.cz ID 3vjs6m

Datum vzniku společnosti:

29.července 1994

Rozhodující předmět činnosti:

poskytování hlavní investiční služby:

- podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen ZPKT), přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů 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), b),
- podle § 4 odst. 2 písm. h) ZPKT, umístování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) bez závazku jejich upsání,

poskytování doplňkové investiční služby:

- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- 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. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,
- 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.

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

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl notářským zápisem dne 11.4.2017 o změně stanov společnosti tak, že název společnosti je ANO obchodník s cennými papíry a.s. a dvojčlenná dozorčí rada s pětiletým funkčním obdobím. Odvolal Ing. Jaroslava Sochora z funkce člena dozorčí rady. Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl notářským zápisem dne 14.9.2017 o změně stanov společnosti tak, že název společnosti je EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

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

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl notářským zápisem dne 29.12.2017 o změně stanov společnosti tak, že představenstvo společnosti má dva členy. Zvolení Ing. Jaroslava Sochora do funkce člena představenstva. Obchodní rejstřík tuto skutečnost zapsal ke dni 2.1.2018.

Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti:

ČNB svým oznámením ze dne 17.10.2017 zahájila kontrolu u společností zaměřenou na prověření dodržování povinností v oblastech činnosti společnosti a to poskytování investičních služeb s odbornou péčí, pravidla jednání obchodníka se zákazníky a ochrana majetku zákazníka. ČNB vystavila 30.1.2018 protokol o provedené kontrole a tím kontrolu ukončila. Společnost podala 14.2.2018 k tomuto protokolu námítky, ke kterým ČNB po přezkoumání částečně vyhověla rozhodnutím z 15.3.2018. ČNB do 19.4.2018 obdržela od společnosti informaci o opatřeních přijatých k nálezům kontroly.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2017:

představenstvo	Ing. Jaroslav Sochor – předseda představenstva Ing. Jaroslav Sochor jr. – člen představenstva
dozorčí rada	Ing. Tomáš Hruška – předseda dozorčí rady Mgr. Jakub Lukša – člen dozorčí rady

Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a jinými orgány v celém rozsahu představenstvo.

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 valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, převzaté medium, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou účtovány v okamžiku vypořádání obchodu.

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru společnosti k prodeji.

Akcie a podílové listy jsou účtovány v pořizovací ceně, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly držené za účelem k prodeji jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky / ztráty z tohoto přecenění se zachycují do výkazu zisků a ztráty v rámci položky „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota používaná pro přecenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví jako upravená hodnota cenného papíru. Upravená hodnota cenného papíru se rovná míře účasti na vlastním kapitálu společnosti, pokud se jedná o akcie, míře účasti na vlastním kapitálu podílového fondu, pokud se jedná o podílové listy.

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem zpětného odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu nebo se nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) se u společnosti nevyskytují.

Dluhové cenné papíry se v majetku účetní jednotky nevyskytují.

(c) Operace s cennými papíry pro klienty

Cenné papíry přijaté společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány ve jmenovitých hodnotách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“. 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 klientů předané společností do správy jsou účtovány v tržních cenách a evidovány v podrozvaze v položce „Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení“.

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči klientům zejména z titulu přijatých finančních prostředků určených ke koupi cenných papírů, volné finanční prostředky klientů a finanční prostředky klientů určené pro výplatu protiplnění za akcie od menšinových akcionářů. Tyto závazky jsou v CZK.

(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

(e) Pohledávky za bankami a za klienty

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

(f) Tvorba rezerv

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

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

(g) Hmotná a nehmotná aktiva

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

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

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

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

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

Účetní odpisy se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti stanovené zvláštním předpisem. Drobný nehmotný a hmotný majetek s pořizovací cenou do 20 tis. Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání.

Výpočetní technika a ostatní drobný majetek nad 20 tis. Kč a do 40 tis. Kč se odepisuje ve výši 50 % pořizovací ceny v 1. roce a 50 % pořizovací ceny v následujícím roce.

Účetní odpisy jsou účtovány na analytické účty účtu 635 a 636 - „Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku“ dle druhu majetku.

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

Goodwill vzniká při nákupu majetku a rozumí se jím rozdíl pořizovací ceny akvizice nad podílem na reálné hodnotě nabývaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Goodwill je odepisován po dobu své použitelnosti.

(h) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které nejsou vykazovány v rozvaze nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Finanční deriváty

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i vložený derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z přecenění jsou ponechány v rozvaze.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky nebo ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování této reálné hodnotě závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví. Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- zajištění je v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu trvání vysoce efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je vysoce efektivní v průběhu účetního období,
- v případě zajištění očekávaných transakcí se výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky i zajišťovacího derivátu jsou zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

V případě, že derivát zajišťuje oproti riziku variability v peněžních tocích ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí, je efektivní část zajištění vykázána jakou součástí vlastního kapitálu v položce v položce „Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací“.

V případě, kdy zajištění právně vynutitelných smluv nebo očekávaných transakcí vyústí zaúčtování aktiva nebo pasiva, je kumulovaný zisk (nebo ztráta) z přecenění zajišťovacího derivátu zachycen ve vlastním kapitálu zahrnut do účetní hodnoty tohoto aktiva nebo pasiva. V opačném případě je zachycen do výkazu zisku a ztráty ve stejném časovém okamžiku jako zisk nebo ztráta ze zajišťované položky.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely jako např. Black-Scholesův model pro některé typy opcí. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd.

(j) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Finanční leasing

Majetek nabytý formou finančního leasingu je zachycen v položce „Hmotný majetek“ až v okamžiku převodu právního vlastnictví na společnost. Leasingové splátky jsou účtovány přímo do nákladů v položce „Ostatní provozní náklady“.

(l) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam daňově a účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Společnost během účetního období 2017 neprováděla změny účetních metod ani opravy zásadních chyb minulých let.

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2017	2016	2015
Výnosy z úroků			
z vkladů	0	6	3
z debetní zůstatků klientských účtů	0	0	0
Celkem	0	6	3
	2017	2016	2015
Náklady na úroky			
z vkladů	172	0	0
z debetních zůstatků u jiných OCP	0	0	0
Celkem	172	0	0

6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2017	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	4 703	1 793	147
z poradenské činnosti	0	0	3
ze zprostředkovatelské a ostatní služby pro klienty	98 258	46 279	3 093
Celkem	102 961	48 072	3 243
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry	98	76	1
banky	184	82	10
VZ, IZ	88 520	36 019	0
Celkem	88 802	36 177	11

7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2017	2016	2015
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	39	6	0
Kurzové rozdíly	-15	-12	0
Celkem	24	-6	0

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč:	2017	2016	2015
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	217
ostatní činnosti s CP (korporátní služby)	136	136	45
z prodeje majetku	0	56	0
ostatní provozní výnosy	0	24	192
z pokut a penále, manka a škody	0	0	144
Celkem	136	216	598
Provozní náklady účetního období v tis. Kč.	2017	2016	2015
z uspořádání dražby cenných papírů	0	0	56
z pokut a penále, manka a škody	0	4	204
z příspěvku do Garančního fondu OCP	2 062	964	70
ostatní provozní náklady	763*	1 063*	224
Celkem	2 825	2 031	554

* Pozn. Neuplatněné DPH na vstupu z přijatých faktur.

9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2017	2016	2015
Osobní náklady:			
Mzdy a odměny zaměstnancům	1 752	1 488	327
Sociální pojištění	860	547	164
Zdravotní pojištění	310	197	59
Ostatní sociální náklady	122	101	63
Mzdy a odměny placené:			
členům vedení společnosti	1 746	693	381
	4 790	3 026	994
Ostatní správní náklady	6 160	7 003	2 145
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	523	68	323
z toho náklady na audit *	67	67	67
z toho outsourcing	2 178	1 383	799
	10 950	10 029	3 139
Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu:	0	0	0
Průměrný počet zaměstnanců byl následující:			
	2017	2016	2015
Zaměstnanci	10	8	6
Členové představenstva	2	1	1
Členové dozorčí rady	2	3	3

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

10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2017		2016		2015	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	-	-	-	-

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru společnosti**

tis. Kč	2017	2016	2015
Akcie k prodeji	0	0	0
Podílové listy k prodeji	585	596	0
Celkem	585	596	0

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

tis. Kč	2017		2016		2015
	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	-	-	-	-	-
- nekótované	585	1 181	596	1 192	-
	585	1 181	596	1 192	-

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2017 neinkasovala žádné dividendy.

(c) Repo a reverzni repo transakce

Tyto transakce společnost nerealizovala.

(d) Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem vydané účastmi s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, nakoupené společností

Tento druh cenných papírů představující rozhodující nebo podstatný vliv na jiném podniku společnost nevlastní a ani v letech minulých neměla v držení.

(d) Dluhové cenné papíry

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

12. NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) této přílohy a postupy účtování pro banky a některé finanční instituce.

Změny nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Celkem
Pořizovací cena			
K 1. lednu 2016	316	-	316
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2016	316	-	316
K 1. lednu 2017	316	-	316
Přírůstky	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-34	-	-34
K 31. prosinci 2017	282	-	282
Oprávký a opravné položky			
K 1. lednu 2016	316	-	316
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2016	316	-	316
K 1. lednu 2017	316	-	316
Roční odpisy	-	-	-
Úbytky	-34	-	-34
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2017	282	-	282
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2015	0	0	0
K 31. prosinci 2016	0	0	0
K 31. prosinci 2017	0	0	0

13. HMOTNÝ MAJETEK

Hmotný majetek byl účtován v souladu s postupy uvedenými v bodu 3, písmeno (g) a postupy účtování pro banky a finanční instituce.

(a) Změny hmotného majetku

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek	
				nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena					
K 1. lednu 2016	-	223	2 700	-	2 923
Přírůstky	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-55	-831	-	-886
K 31. prosinci 2016	-	168	1 869	-	2 037
K 1. lednu 2017	-	168	1 869	-	2 037
Přírůstky	-	-	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-80	-	-	-80
K 31. prosinci 2017	-	88	1 869	-	1 957
Oprávký a opravné položky					
K 1. lednu 2016	-	223	2 700	-	2 923
Roční odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-55	-831	-	-886
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2016	-	168	1 869	-	2 037
K 1. lednu 2017	-	168	1 869	-	2 037
Roční odpisy	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-80	-	-	-80
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2017	-	88	1 869	-	1 957
Zůstatková cena					
K 31. prosinci 2015	-	0	0	-	0
K 31. prosinci 2016	-	0	0	-	0
K 31. prosinci 2017	-	0	0	-	0

Pozn.: Úbytky hmotného majetku v roce 2017 a i 2016 představuje vyřazení nepotřebného a zastaralého majetku.

(b) Hmotný majetek koupený na základě finančního leasingu

Společnost neměla v roce 2017 závazek vůči leasingovým společnostem.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2017	2016	2015
Bankovní účty	143 263	149 601	44 864
z toho běžné účty	7 162	4 951	4 437
vklady klientů	136 101*	144 650	40 427
	143 263	149 601	44 864

Pozn.: * Částka se skládá z 28 973 tis. Kč pro služby v korporátní oblasti a 107 165 tis. Kč finančních prostředků klientů pro Obchody s cennými papíry včetně 47 633 tis. Kč peněz na cestě.

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2017	2016	2015
Ostatní dlužníci	9 182	9 675	1 005
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	4 522	8 316	323
pohledávky za obchodníky s cennými papíry	0	0	657
pohledávky za zaměstnancem, postoupení pohledávky	0	0	0
poskytnuté zálohy	21	22	25
pohledávky za emitenty dluhopisů, kupóny pro klienty	4 639	1 337	0
	9 182	9 675	1 005

16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2017	2016	2015
Ostatní závazky	144 313	152 069	41 614
z toho závazky z obchodního styku	2 481	5 775	243
zúčtování se zaměstnanci	532	162	104
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	470	96	67
závazky vůči klientům	136 101*	144 650	41 079
závazek vůči klientům z titulu kupónů z dluhopisů	4 639	1 337	0
přechodné účty pasiv	90	69	121
	144 313	152 069	41 614

Pozn.: * Částka představuje závazek vůči klientům, zůstatek volných finančních prostředků viz. bod 14 Pohledávka za bankami/vklady klientů a viz. bod 15. Ostatní aktiva/pohledávky za obchodníky s cennými papíry.

17. 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 16,2 tis. Kč. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2017:

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

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

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2017	51	-11 968	0	0
Zisk roku 2016	51			
Rozdělení zisku roku 2015 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-51	51	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2017 před rozdělením zisku z roku 2017	372	-11 917	0	0
Zisk / Ztráta roku 2017	372	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2017:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-372	372	-	-
	0	-11 545	0	0

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

tis. Kč	2017	2016	2015
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	372	51	138
Výnosy nepodléhající zdanění	-14	-17	-10
Daňově neodčitatelné náklady	182	326	546
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	0	0	0
Mezisoučet	540	360	674
Odečet daňové ztráty	-540	-360	-674
Daň vypočtená při sazbě 19%	0	0	0

(b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%.
Společnost pro rok 2017 nestanovila odloženou daň, neboť pro ni nemá náplň.
Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2017	2016	2015
Odložené daňové pohledávky			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
	-	-	-
Odložené daňové závazky			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	-
Ostatní	-	-	-
	-	-	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	0	0	0

20. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2017	2016	2015
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	-	-	-
Akcie	-	-	-
Nemovitosti	-	-	-
Ostatní movitý majetek	-	-	-
Celkem	-	-	-

21. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. netvoří skupinu podniků a nemá pohledávky a závazky k spřízněným osobám.

b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

	představenstvo			dozorčí rada		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
počet členů	1	1	1	2	3	3
odměny	-	-	-	-	-	-

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

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

(a) Obchodování

Společnost neprovádí aktivní obchodování s cennými papíry na vlastní účet se spekulativním úmyslem. Společnost nepřebírá tržní riziko z obchodování zákazníků.

Společnost nakupuje na vlastní knihu podílové listy fondů kolektivního investování, jedná se o obchody vynucené procesem nákupu podílových listů v rámci sloučeného pokynu zákazníků společnosti s limitním objemem. Takto získané podílové listy jsou neprodleně opět odprodány bez spekulace na zisk.

(b) Ostatní (neobchodní) aktivity

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic. Zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost společnosti likvidovat / prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Jak je uvedeno v kapitole obchodování, společnost jako součást své strategie řízení rizika likvidity, umísťuje svá aktiva ve vysoce likvidních prostředcích, ostatní aktiva, jako jsou pohledávky za bankami, pohledávky z obchodního styku, mají okamžitou splatnost. K 31.12.2017 nemá společnost ztrátové pohledávky. Aktiva společnosti jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Zbytková splatnost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Pokladní hotovost	6	-	-	-	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	143 263	-	-	-	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	585	-	-	-	-	585
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	9 161	-	-	-	21	9 182
Náklady a příjmy příštích období	29	-	-	-	-	29
Celkem	153 044	-	-	-	21	153 065
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	8 212	-	-	-	136 101	144 313
Výnosy a výdaje příštích období	4 097	-	-	-	-	4 097
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	12 309	-	-	-	136 101	148 410
Gap	140 735	-	-	-	-136 080	4 655
Kumulativní gap	140 735	140 735	140 735	140 735	4 655	

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 2016						
Pokladní hotovost	12	-	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	149 601	-	-	-	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	596	-	-	-	-	596
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	9 653	-	-	-	22	9 653
Náklady a příjmy příštích období	41	-	-	-	-	41
Celkem	159 903	-	-	-	22	159 925
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	7 419	-	-	-	144 650	152 069
Výnosy a výdaje příštích období	3 573	-	-	-	-	3 573
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	10 992	-	-	-	144 650	155 642
Gap	148 911	-	-	-	-144 628	4 283
Kumulativní gap	148 911	148 911	148 911	148 911	4 283	

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Zbytková splatnost aktiv a závazků (pokračování)**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2015						
Pokladní hotovost	28	-	-	-	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	44 864	-	-	-	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	-	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	980	25	-	-	-	1 005
Náklady a příjmy příštích období	7	13.	-	-	-	20
Celkem	45 879	38	-	-	-	45 917
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	535	-	-	-	41 079	41 614
Výnosy a výdaje příštích období	71	-	-	-	-	71
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
Celkem	606	-	-	-	41 079	41 685
Gap	45 273	38	-	-	-41 079	4 232
Kumulativní gap	45 273	45 311	45 311	45 311	4 232	

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Úrokové riziko**

Společnost nemá ve svých aktivech ani závazcích úrokově citlivé položky, všechna aktiva i závazky jsou likvidní se splatností maximálně do 1 roku. Společnost tedy neřídí nesoulad mezi úrokovou citlivostí aktiv a pasív.

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 2017					
Pokladní hotovost	6	-	-	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	143 263	-	-	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
Celkem	143 269	-	-	-	143 269
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	143 269	-	-	-	143 269
Kumulativní gap	143 269	-	-	-	143 269

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Pokladní hotovost	12	-	-	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	149 601	-	-	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
Celkem	149 613	-	-	-	149 613
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	149 613	-	-	-	149 613
Kumulativní gap	149 613	-	-	-	149 613

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Úroková citlivost aktiv a závazků (pokračování)**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	28	-	-	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	44 864	-	-	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	657	-	-	-	657
Celkem	45 549	-	-	-	45 549
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	45 549	-	-	-	45 549
Kumulativní gap	45 549	-	-	-	45 549

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (pokračování)**Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny podílových listů a akcií držených v portfoliu společnosti. Investice do podílových listů a jejich prodej jsou vynucenými obchody vzniklými v souvislosti s vypořádáním obchodů s podílovými listy při sloučeném pokynu k nákupu s limitním objemem. I přesto, že se jedná o vynucené obchody bez spekulace na zisk, měly v roce 2017 tyto fondy v průměru rostoucí hodnotou podílového listu. K 31.12.2017 společnost vlastnila podílové listy v hodnotě 585 tis. Kč.

Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nere realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Závazky a pohledávky v cizí měně mohou představovat klientské obchody. Společnost k 31.12.2017 nemá žádné závazky ani pohledávky v cizí měně vůči klientům ani vůči jinému obchodníkovi s cennými papíry a ani neprovádí aktivní obchodování s cennými papíry v cizí měně. Pohledávka za bankou v cizí měně s použitím kurzu ČNB je ve výši 9,62 USD / 204,82 Kč v zanedbatelné výši.

Devizová pozice společnosti v nejdůležitějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2017					
Pokladní hotovost	-	-	6	-	6
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	143 263	-	143 263
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	585	-	585
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	9 182	-	9 182
Náklady a příjmy příštích období	-	-	29	-	29
Celkem	-	-	153 065	-	153 065
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	144 313	-	144 313
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 097	-	4 097
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	148 410	-	148 410
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 655	-	4 655

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2016					
Pokladní hotovost	-	-	12	-	12
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	149 601	-	149 601
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	596	-	596
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	9 675	-	9 675
Náklady a příjmy příštích období	-	-	41	-	41
Celkem	-	-	159 925	-	159 925
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	152 069	-	152 069
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	3 573	-	3 573
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	155 642	-	155 642
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 283	-	4 283

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

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2015					
Pokladní hotovost	-	-	28	-	28
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	-	-	44 864	-	44 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	1 005	-	1 005
Náklady a příjmy příštích období	-	-	20	-	20
Celkem	-	-	45 917	-	45 917
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	41 614	-	41 614
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	71	-	71
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
Celkem	-	-	41 685	-	41 685
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Čistá devizová pozice	-	-	4 232	-	4 232

(c) Řízení rizik

Řízení rizik ve společnosti se zaměřuje na řízení celkové čisté angažovanosti vyplývající ze struktury svých aktiv a závazků. Z přehledu akciové, měnové a devizové pozice společnosti je zřejmé, že společnost minimalizuje tržní riziko vložím aktiv do bezpečných finančních instrumentů, denominovaných pouze v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se nevystavuje měnovému riziku, neboť neposkytuje investiční služby v cizí měně. Vynucené obchody na vlastní účet provádí v předem stanovených limitech.

Nejrizikovější činnosti, ze kterých může vyplynout ztráta:

- obchodování na vlastní účet, které je eliminováno omezením těchto obchodů, bez spekulativního charakteru, v předem nastavených limitech,

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

Operační riziko

Operační riziko je ošetřeno a minimalizováno vnitřními směrnicemi konkrétních útvarů společnosti, které se týkají pracovních postupů, kompetencí a kontrolních mechanismů při poskytování služeb obchodníka s cennými papíry v rozsahu licence, tj. organizace vnitřního provozu, organizační a pracovní řád, školení zaměstnanců.

Riziko likvidity

Smyslem řízení likvidity je předcházet situacím, kdy by mohla nastat momentální platební neschopnost. Pouze pověřená osoba zajišťuje přístup k hotovosti, nezbytné 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.

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.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato skutečnost nenastala.

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

V Brně dne 9.4.2018



Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2017

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ: 60717068

Minulé účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	16 200	0	0	917	0	0	-13 023	138	4 232
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								51	51
Dividendy									0
Převody do fondů							138	-138	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií				-917					0
Ostatní změny							917		0
Zůstatek k 31.12.2016	16 200	0	0	0	0	0	-11 968	51	4 283

Běžné účetní období	Zákl. kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Nerozd.zisk/neuhr.ztráta	Zisk/ztráta b. o.	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	16 200	0	0	0	0	0	-11 968	51	4 283
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								372	372
Dividendy									0
Převody do fondů							51	-51	0
Použití fondů									0
Emise akcií									0
Snížení základního kapitálu									0
Zvýšení základního kapitálu									0
Nákupy vlastních akcií									0
Ostatní změny									0
Zůstatek k 31.12.2017	16 200	0	0	0	0	0	-11 917	372	4 655

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2017

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
IČ: 60717068

Kapitál, kapitálové požadavky a kapitálové poměry (dle vyhlášky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelnic a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
Kapitál	4 283	4 232
Tier 1 (T1) kapitál	4 283	4 232
Kmenový tier 1 (CET1) kapitál	4 283	4 232
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	-11 917	-11 968
Zisk / ztrata	372	51
Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-372	-51
Ostatní rezervní fondy		
Vedlejší tier 1 (AT1) kapitál		
Tier 2 (T2) kapitál		
Kapitálový poměr pro kmenový kapitál Tier 1	11,67%	37,31%
Kapitálový poměr pro kapitál Tier 1	11,67%	37,31%
Kapitálový poměr pro celkový kapitál	11,67%	37,31%
Rizikové expozice celkem	36 706	11 343
Rizikově vážené expozice pro úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko rozmělnění a volné dodávky	11 228	11 296
Expozice vůči ústředním vládám nebo centrálním bankám		
Expozice vůči regionálním vládám nebo místním orgánům		
Expozice vůči subjektům veřejného sektoru	0	1
Expozice vůči mezinárodním rozvojovým bankám		
Expozice vůči mezinárodním organizacím		
Expozice vůči institucím	1 432	990
Expozice vůči podnikům	9 211	9 709
Retailové expozice		
Expozice zajištěné nemovitostmi		
Expozice v selhání		
Expozice spojené s obzvláště vysokým rizikem		
Expozice v krytých dluhopisech		
Položky představující sekuritizované pozice		
Expozice vůči institucím a podnikům s krátkodobým úvěrovým hodnocením		
Expozice ve formě podílových jednotek nebo akcií v subjektech kolektivního investování	585	596
Akciové expozice		
Rizikové expozice pro poziční, měnové a komoditní riziko	47	47
Dodatečné rizikové expozice z důvodu uplatňování režijních nákladů	25 431	0

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2017

Název účetní jednotky: EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

IČ: 60717068

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v 0,00 %)	Stav v min. úč. období (v 0,00 %)	Charakteristika a výpočet ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	72,56	71,96	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Aktiva ř." 27-Majetek zákazníků evidovaný jako pasiva)
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zakazníků) / Vlastní kapitál)	264,43	256,64	Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; 100*(("Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43-Majetek zakazníků evidovaný jako rozvahová pasiva) / ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59))
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	31,62	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využití cizích zdrojů; 100*(("Výsledovka ř." 03) / ("Výsledovka ř." 27+30+03))
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	2,67	-0,12	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; 100*(("Výsledovka ř." 27+30+03) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období;"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Minulé období-Majetek zákazníků evidovaný jako rozvahová aktiva)
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	8,32	1,20	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; 100*(("Výsledovka ř." 32) / PRŮMĚR ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Běžné období;"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Minulé období;))
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	0,36	0,11	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 32) / ("Výsledovka ř." 09))

Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	99,79	100,34	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníků; 100*(("Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29) / ("Výsledovka ř." 09)
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb)	4,65	6,30	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; 100*(("Výsledovka ř." 15) / ("Výsledovka ř." 09)
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1095	1254	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance ("Výsledovka ř." 14) / (Průměrný přepočtený stav osov v období)
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	10	8	Průměrný přepočtený stav osob v období

Příloha k výroční zprávě za rok 2017:

Prohlášení

Osoba odpovědná za výroční zprávu:

Ing. Tomáš Hruška
hlavní ekonom EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.

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

V Brně dne 26.4.2018

Handwritten signature in blue ink, reading "Tomáš Hruška".