



**Výroční zpráva  
za rok 2023**

# OBSAH

I.	Základní údaje o společnosti.....	1
II.	Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktuře.....	2
III.	Profil společnosti.....	4
IV.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku.....	6
V.	Zpráva o vztazích.....	9
VI.	Zpráva dozorčí rady.....	24
VII.	Zpráva nezávislého auditora.....	25
VIII.	Účetní výkazy k 31. 12. 2023 .....	28
IX.	Příloha k účetní uzávěrce roku 2023.....	33

## ▪ Základní údaje o společnosti

obchodní jméno	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
identifikační číslo	60717068
sídlo	Brno, Vinařská 460/3, Pisárky, PSČ 603 00
provozovna	Brno, náměstí Svobody 91/20, PSČ 602 00
kontaktní údaje	tel.: 545 218 972                      ID DS: 3vjs6m
	e-mail: info@efekta.cz
	www.efekta.cz
vznik společnosti	29. července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	16 200 000,00 Kč
	324 ks akcií o nominální hodnotě 50.000,00 Kč, veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v listinné podobě
struktura vlastníků	na společnosti má účast jedna fyzická osoba, přičemž k 31.12.2023 je stav následující:
	David Rusňák s podílem 100 %
počet zaměstnanců	15
předmět činnosti	<i>upraveno v bodu III. PROFIL SPOLEČNOSTI</i>
rejstříkový soud	společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388
ověření účetní závěrky	Nexia AP a.s., číslo licence 096

## II. Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktuře

### Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se z přítomného akcionáře a její zasedání se koná nejméně jednou za rok. V roce 2023 proběhla řádná valná hromada 25. dubna 2023, která projednala hospodaření společnosti a schválila účetní závěrku za rok 2022. Následně proběhlo rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady 6. listopadu 2023 o pověření auditu.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem, je představenstvo. Představenstvo je voleno a odvoláváno valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let. Poslední změna ve složení představenstva proběhla rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady 2. listopadu 2022, kdy proběhlo doplnění o nového člena představenstva.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má dva členy. Funkční období je pětileté. Poslední změna ve složení dozorčí rady proběhla na valné hromadě 29. července 2021.

### Složení představenstva

- **Mgr. Vojtěch Hebnar (\*1988)** - předseda představenstva

- *vzdělání vysokoškolské:* Masarykova univerzita v Brně, Právnická fakulta

- *ve společnosti působí od roku 2019*

- *členství v orgánech jiných společností:*

EFEKTA IS a.s.

- člen představenstva

- **Ing. Tomáš Hruška (\*1969)** - člen představenstva

- *vzdělání vysokoškolské:* Vojenská akademie v Brně, Fakulta elektrotechnická a stavební

- *ve společnosti působí od roku 1998*

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

- *vzdělání vysokoškolské:* Slovenská Technická univerzita v Bratislavě, Fakulta strojní  
Rochester Institute of Technology, obor College of Business

- *ve společnosti působí od roku 2022*

- *členství v orgánech jiných společností:*

ADINIT EU, s.r.o.

- jednatel

Czech Development Fund SICAV, a.s.

- člen dozorčí rady

Český Těšín Property Development, a.s.

- člen dozorčí rady

EFEKTA IS a.s.

- člen představenstva

DRFG Assets a.s.

- člen představenstva

DRFG Assets Finance s.r.o.

- jednatel

DRFG Assets Investments I. s.r.o.

- jednatel

DRFG Assets Investments II. s.r.o.

- jednatel

DRFG Assets Investments III. s.r.o.

- jednatel

DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.

- jednatel

JC assets, s.r.o.

- jednatel

kari time a.s.

- předseda dozorčí rady

NC CITY Olomouc a.s.

- člen dozorčí rady

NC Hana Olomouc a.s.

- člen dozorčí rady

- Složení dozorčí rady

- Ing. Vendula Macková (\*1981) - předseda dozorčí rady

- *vzdělání vysokoškolské:* Vysoké učení technické v Brně, Podnikatelská fakulta,

- *ve společnosti působí od roku 2020*

- *členství v orgánech jiných společností:*

- EFEKTA IS a.s.

- člen dozorčí rady

- E-SOFT, spol. s r.o.

- jednatel

- Ing. Michal Krejzlík (\*1987) - člen dozorčí rady

- *vzdělání vysokoškolské:* Mendelova univerzita v Brně, Provozně ekonomická fakulta,

- *ve společnosti působí od roku 2021*

- *členství v orgánech jiných společností:*

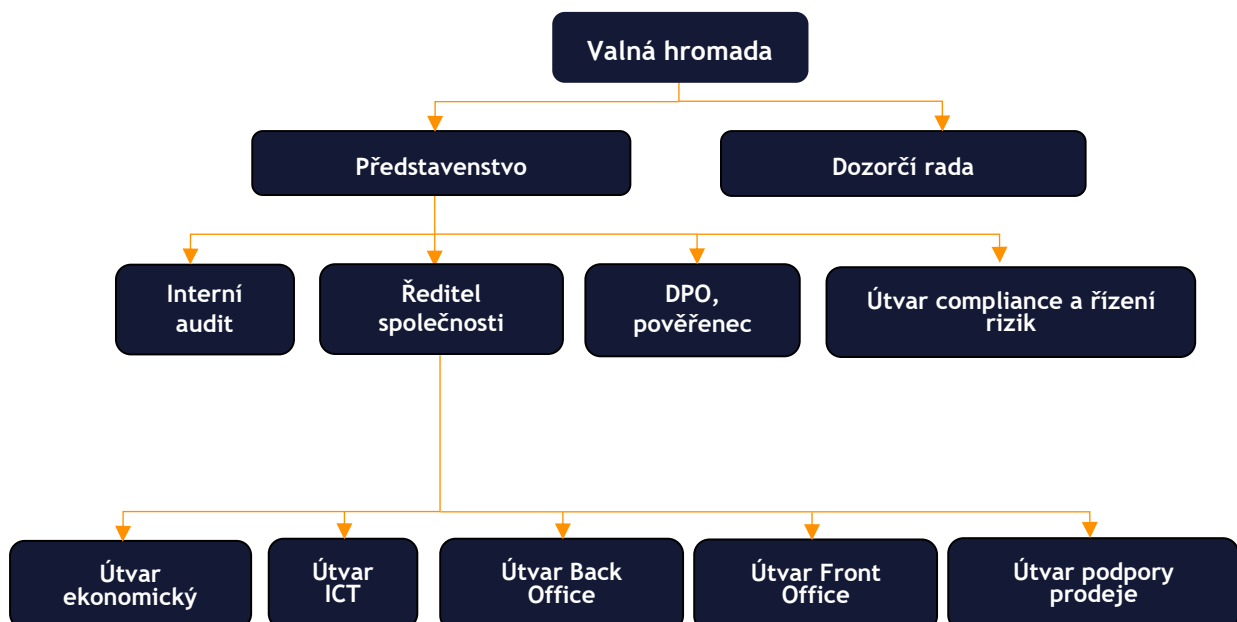
- DRFG Finance s.r.o.

- jednatel

- FINADY s.r.o.

- jednatel

- Organizační struktura společnosti



### III. Profil společnosti

#### Vznik společnosti

EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jako „společnost“) byla založena v roce 1994. Společností za léta její existence prošlo mnoho zkušených obchodníků a expertních zaměstnanců, kteří se v čase podíleli na jejím rozvoji. Již v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělenou Ministerstvem financí ČR. Společnost působí na českém trhu již 30 let jako zcela samostatný právní subjekt.

#### Rozdělení činnosti

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

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

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

Služby poskytované společnostmi jsou navázány zejména k následujícím investičním nástrojům:

- *Podílové listy fondu kolektivního investování CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND*

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

- *Investiční akcie fondů kvalifikovaných investorů*

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

- *Korporátní dluhopisy*

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

## ■ **IV. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku**

### ■ **Komentář k podnikatelské činnosti za rok 2023**

V uplynulém roce se společnost soustředila primárně na zkvalitňování stávajících procesů a služeb, a to jak směrem ven, tak zejména dovnitř společnosti. Přispěla k tomu i dohledová kontrola ze strany ČNB, jež probíhala po podstatnou část roku 2023 a na niž byla vyčleněna výrazná část personálních kapacit společnosti.

Nadále probíhal kontinuální vývoj stěžejního komunikačního rozhraní společnosti, Klientského centra. To se výrazně posunulo do fáze, kdy je skrze něj možné vyřídít prakticky 100 % veškeré agendy související s klientskou dokumentací a správou. Zároveň byly položeny základy a nastartován vývoj mobilní aplikace, která bude stěžejní novinkou roku 2024.

Novými partnery společnosti se v posledním čtvrtletí roku staly DELTA Investiční společnost, a.s. a TRL Space Invest s.r.o. Pokračovaly přípravy pro možnou zahraniční expanzi, kdy řada fondů spustila své investiční třídy i v měně euro. Vyšší úrokové sazby přinesly společnosti i některým jejím zákazníkům nové výnosy.

Celým rokem 2023 se prolíná důraz na maximální efektivitu při zachování potřebné míry flexibility a operativnosti v jednání a neustálém vývoji. Všechny tyto aspekty jsou již pevnou součástí DNA společnosti.

### ■ **Komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2023**

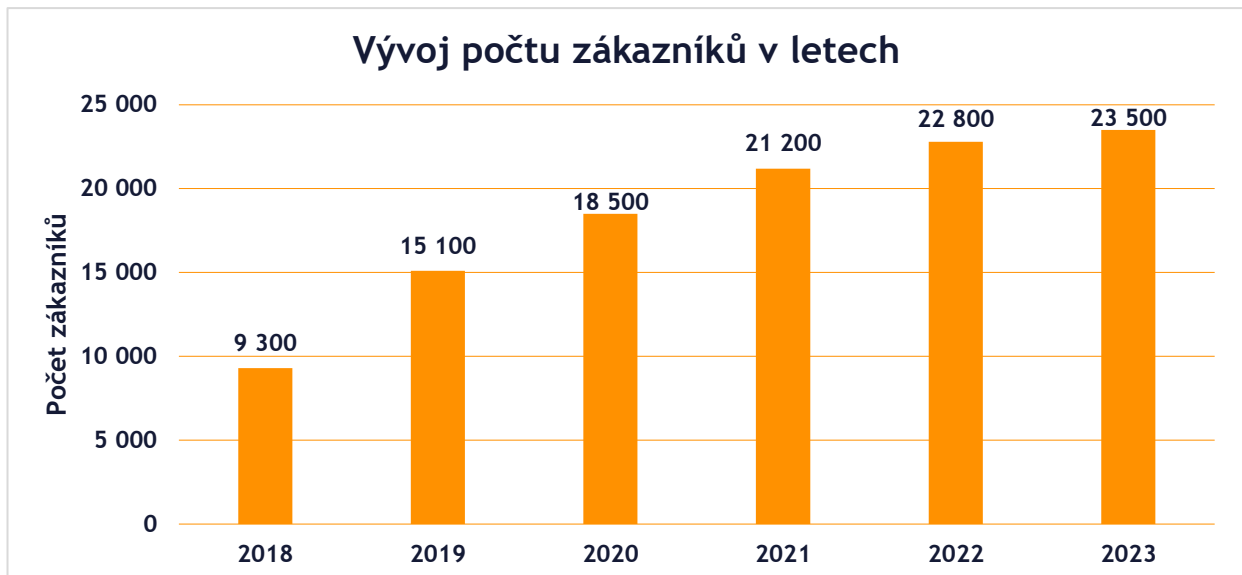
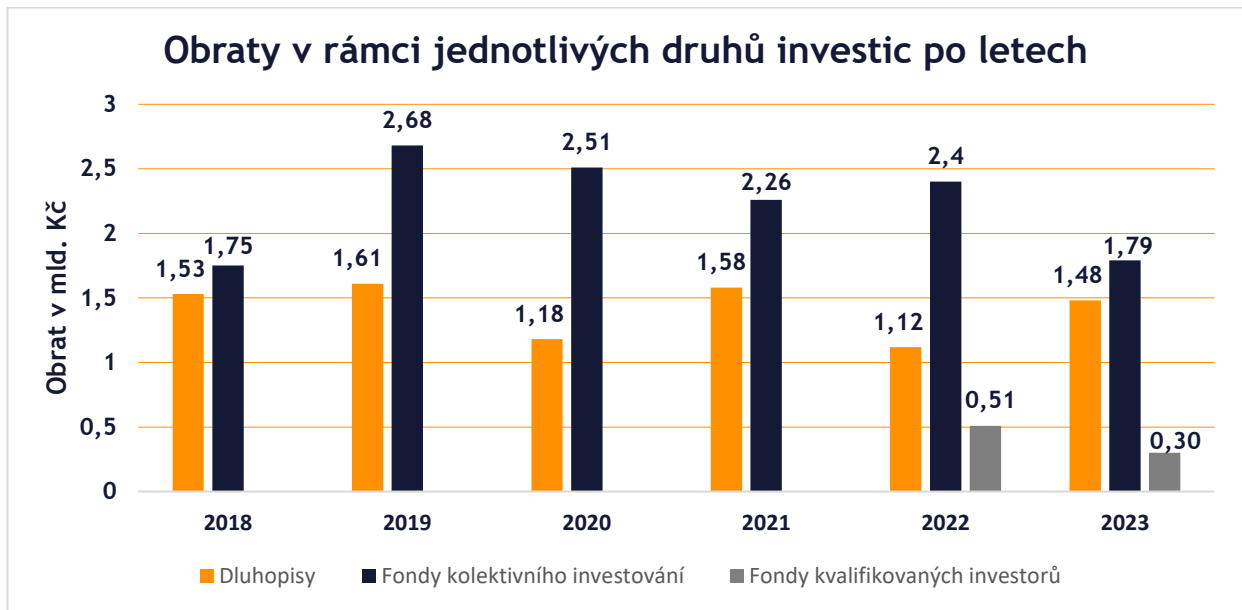
Celková bilanční suma za účetní období roku 2023 dosáhla hodnoty 355 731 tis. Kč při celkovém čistém obratu 238 296 tis. Kč. Společnost poskytla své služby více než 23 tisícům zákazníků, pro které v roce 2023 zobchodovala cenné papíry fondů kolektivního investování v objemu přes 1 797 875 tis. Kč, fondů kvalifikovaných investorů v objemu 303 085 tis. Kč. Pro zájemce umístila 1 480 804 tis. Kč do emisí korporátních dluhopisů. Spolu s umístováním dluhopisů od emitentů k zájemcům společnost provádí celkovou administraci včetně výplaty úroků a jistin. V roce 2023 bylo na kupónových výnosech vyplaceno přes 406 459 tis. Kč. U administrovaných emisí dluhopisů nedošlo k žádnému zpoždění při výplatě jistiny nebo kupónů. Celkově společnost převzala do správy investiční instrumenty klientů v hodnotě 10 031 605 tis. Kč.

V rozvaze za rok 2023 společnost eviduje aktiva ve výši 355 731 tis. Kč, která jsou tvořena zejména pohledávkami za bankovními a nebankovními subjekty související s hlavní činností společnosti. Nejsou evidovány žádné nedobytné nebo pochybné pohledávky, které by představovaly rizikovou položku. Nejvýznamnější položkou pasiv představují cizí zdroje, resp. 236 268 tis. Kč na vkladech zákazníků. Na růstovou tendenci vlastního kapitálu má vliv opětné dosažení kladného výsledku hospodaření, a to ve výši 4 332 tis. Kč. Vlastní kapitál tak dosáhl hodnoty 16 844 tis. Kč. Tento posilující trend lze chápat jako kapitálovou bezpečnostní pojistku pro řízení možných rizik.

Hospodaření v roce 2023 skončilo ziskem ve výši 5 378 tis. Kč před zdaněním. Tento zisk vznikl na základě realizace výnosů z hlavních investičních služeb při současné optimalizaci nákladové stránky běžné hospodářské činnosti. V rámci chystaných projektů společnost věnuje pozornost nákladovosti na informační technologie tak jako mzdovým otázkám v rámci konkurence schopnosti.

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





#### ▪ Zahraniční aktivity

Společnost měla v roce 2023 vyřízen Evropský pas a mohla tak poskytovat své služby ve 27 zemích Evropy. Společnost se rozhodla, že v roce 2024 bude své služby nabízet kromě území České republiky i na území Slovenské republiky s tím, že v první polovině roku provede kromě analytických a přípravných prací též potřebná notifikační řízení před regulátory s tím, že samotnou činnost pak zahájí ve druhé polovině roku 2024.

#### ▪ Strategie pro rok 2023

Společnost v roce 2024 musí reagovat na nové výzvy v podobě dlouhodobého investičního produktu nebo nadále se stupňujících nároků na online komunikační nástroje. V reakci na to bude v průběhu roku výrazně rozšířena produktová nabídka. Dále budou spuštěny nové verze Klientského centra, a to at' už v desktopové, tak i mobilní verzi. Zvyšování efektivity všech procesů je podmíněno zvyšováním kvalifikace zaměstnanců, na čemž se kontinuálně pracuje a jako jedna z priorit to bude platit i pro rok 2024.

#### ▪ Ostatní údaje

- Společnost nepořizovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevytvořila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost neměla organizační složku v zahraničí, svou činnost vykonávala ve své provozovně.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti neměla aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídily platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řešil organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávali své činnosti na základě pracovní smlouvy. Kromě mzdy pobírali zaměstnanci obvyklé firemní benefity. Společnost využívala outsourcing pro svůj nezbytný chod, především pak v oblasti IT.
- Společnost vložila do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za rok 2023 příspěvek ve výši 4 647 tis. Kč, což představuje 2 % z objemu 232 385 tis. Kč přijatých poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby. Povinnost odvést příspěvek vycházela z § 129 ZPKT.

#### ▪ Významné události po datu účetní závěrky

K žádné významné události po datu účetní závěrky nedošlo.

V Brně dne 19. dubna 2024



Mgr. Vojtěch Hebnar  
předseda představenstva

## ▪ V. Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích  
mezi ovládající osobou a osobou ovládanou  
a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

za účetní období roku 2023, stav k 31.12.2023,

zpracovaná dle § 82 a násl. zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále též jako „ZOK“),  
statutárním orgánem ovládané osoby (dále jen „zpráva o vztazích“).

### ▪ Čl. I.

#### Obsahové náležitosti zprávy o vztazích

#### Struktura vztahů mezi osobami ovládajícími a ovládanými

##### Ovládaná osoba:

společnost:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s.
sídlo:	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno
IČ:	607 17 068
právní forma:	akciová společnost
registrace v obchodním rejstříku:	Krajský soud v Brně - sp. zn. B 1388
základní kapitál:	16 200 000,00 Kč

##### Ovládající osoba:

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

#### Způsob a prostředky ovládní

Společnost EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla v roce 2023 ovládána ovládající osobou - Davidem Rusňákem, jako jediným akcionářem s vlastnictvím 324 kusů listinných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 50.000,00 Kč s pořadovými čísly 001 až 324, což představuje 100 % podíl na základním kapitálu ovládané osoby.

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

## Struktura vztahů ovládané osoby s propojenými osobami

Ovládaná osoba je dále propojena s následujícími osobami:

a) ve skupině DRFG Investment Group a.s.

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
A PLUS a.s.	262 36 419	Česká 154/12, Brno-město, 602 00 Brno	do 17. 3. 2023	DRFG Invest I. s.r.o.	50 %
ARBOR, spol.s r.o., něm.ARBOR GmbH	446 99 158	č.p. 148, 251 01 Nupaky		Suntel Group a.s.	100 %
ASSETIO Services, s.r.o.	082 04 039	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		ASSETIO Solution, a.s.	100 %
ASSETIO Solution, a.s.	079 11 408	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	80 %
Backbone s.r.o.	259 43 693	č.p. 148, 251 01 Nupaky		Suntel Group a.s.	100 %
BAS Poland sp. z o.o.	0000795412	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	do 22. 9. 2023	DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BOL Poland sp. z o.o.	0000796694	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BOK Poland sp. z o.o.	0000796930	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BUL Poland sp. z o.o.	0000797124	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
BOP Poland sp. z o.o.	0000800255	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
City Life Olomouc s.r.o.	099 79 832	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	70 %
City Life Olomouc Alfa s.r.o.	140 99 241	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		City Life Olomouc s.r.o.	100 %
CLEAR investment s.r.o.	039 51 472	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Czech Development Fund SICAV, a.s.	108 15 007	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	zakladatel
Czech Green Energy s.r.o.	097 03 667	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 9. 5. 2023 60 % pod DRFG ENERGY s.r.o.; od 9. 5. 2023 převedeno na DRFG Real Estate s.r.o. spolu s podílem CPG - Czech Power Generation s.r.o.	DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 1 s.r.o.	097 73 401	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Green Energy s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 2 s.r.o.	097 83 857	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Green Energy s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 3 s.r.o.	097 83 920	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Green Energy s.r.o.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
Czech Green Energy 4 s.r.o.	097 83 989	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Green Energy s.r.o.	100 %
Czech Green Energy 5 s.r.o.	097 84 047	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Green Energy s.r.o.	100 %
Czech Sun Energy 1 s.r.o.	086 29 285	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG ENERGY s.r.o.	100 %
Czech Sun Energy 2 s.r.o.	086 29 315	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG ENERGY s.r.o.	100 %
Czech Sun Energy 3 s.r.o.	086 29 340	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 21. 6. 2023 100% podíl pod DRFG ENERGY s.r.o.; 21. 6. 2023 převedeno na kari time a.s.	kari time a.s.	100 %
DRFG Investment Group a.s.	199 77 255	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	Založena 6. 12. 2023 (právní nástupce společností DRFG a.s., IČO 282 64 720, a DRFG Telco 5G a.s., IČO 071 02 470)	Vega Capital I. s.r.o.	35,7 %
				Vega Capital a.s.	15,3 %
				ELF Invest a.s.	30,8 %
				ELF Invest Beta s.r.o.	13,2 %
				DRFG Friends & Family a.s.	5 %
DRFG Bond Investment s.r.o.	099 86 375	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	143 41 859	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	178 07 794	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Home s.r.o.					
(do 24.4.2023 DRFG Development s.r.o.)	141 00 495	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG ENERGY s.r.o.	031 07 108	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Finance s.r.o.	035 30 060	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Financial Management a.s.	070 30 002	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG inkasní s.r.o.	069 69 097	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest I. s.r.o.	293 61 257	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest III. s.r.o.	041 76 316	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest IV. a.s.	060 38 697	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
DRFG Invest V. a.s.	087 98 770	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Invest Management a.s.	070 30 045	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG POLSKA Sp. z o.o.	0000861021	Plac Trzech Krzyzy 10/14, 00-499 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG ProjectBond Investment I. s.r.o.	119 68 478	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	070 29 993	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Management a.s.	052 07 088	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project I. s.r.o.	087 97 617	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 27. 6. 2023 - 20 %		
od 27. 6. 2023 - 50 %	DRFG Real Estate s.r.o.	50 %			
DRFG Real Estate Project II. s.r.o.	087 97 650	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project V. s.r.o.	087 97 927	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 31. 8. 2023 100% podíl pod DRFG Assets a.s.	Czech Development Fund SICAV, a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project VI. s.r.o.	099 77 490	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project VII. s.r.o.	099 77 589	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project VIII. s.r.o.	099 78 381	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project X. s.r.o.	099 79 255	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XI. s.r.o.	099 79 280	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XII. s.r.o.	099 79 816	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XIV. s.r.o.	099 79 875	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XVI. s.r.o.	099 79 913	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XVII. s.r.o.	099 79 930	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XIX. s.r.o.	099 79 981	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XX. s.r.o.	099 79 999	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
DRFG RE Project 1 s.r.o.	140 99 161	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 4 s.r.o.	140 99 560	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	28 %
DRFG RE Project 5 s.r.o.	140 99 918	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 6 s.r.o.	141 00 002	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 10 s.r.o.	141 00 410	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 11 s.r.o.	141 00 461	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 12 s.r.o.	140 96 226	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 13 s.r.o.	140 96 366	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 14 s.r.o.	140 96 471	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 15 s.r.o.	140 96 749	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 16 s.r.o.	140 96 927	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 17 s.r.o.	140 97 001	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 18 s.r.o.	140 97 125	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 19 s.r.o.	140 97 222	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 20 s.r.o.	140 97 427	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 21 s.r.o.	140 97 575	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 22 s.r.o.	140 97 699	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 23 s.r.o.	140 98 776	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG RE Project 24 s.r.o.	140 98 946	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project ALFA s.r.o.	047 44 756	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project DELTA s.r.o.	047 44 772	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	8 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
DRFG Real Estate SK Project X. s.r.o.	54 322 278	Československej armády 198/31, 967 01 Kremnica, Slovakia		DRFG Real Estate Project X. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate SK Project XI. s.r.o.	54 309 468	Československej armády 198/31, 967 01 Kremnica, Slovakia		DRFG Real Estate Project XI. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate s.r.o.	037 68 775	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Telco Financial Management a.s.	070 29 969	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
EFEKTA investiční zprostředkovatel s.r.o.	241 33 833	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
EFEKTA-IZ s.r.o.	060 84 672	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
ERN-e.com, a.s.	061 03 243	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		Chytrý Honza a.s.	100 %
Finest Invest a.s.	043 53 862	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	51 %
Finnology s.r.o.	050 75 653	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		Chytrý Honza a.s.	100 %
Frontier Estates Polska Management SBU Wroclaw Sp. z o.o.	0000892706	Chmielna 19, 00-021 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project II. s.r.o.	50 %
Green Energy Resources s.r.o.	097 81 897	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG ENERGY s.r.o.	60 %
Green Energy Resources 1 s.r.o.	086 29 099	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Green Energy Resources s.r.o.	100 %
Green Energy Resources 2 s.r.o.	086 29 196	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Green Energy Resources s.r.o.	100 %
Green Mladá Boleslav, s.r.o.	099 79 891	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	od 21. 11. 2023 15% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.	Czech Development Fund SICAV, a.s.	85 %
				DRFG Real Estate s.r.o.	15 %
Green Resort Kunětická hora s.r.o.	018 62 481	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	100 %
HypoPortal s.r.o.	050 44 308	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	90 %
Chytrý Honza a.s.	290 48 770	Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1		kari time a.s.	100 %
IBU Poland sp. z o.o.	0000744805	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	90 %
InvestPortal s.r.o.	053 82 807	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	100 %
kari time a.s.	071 02 461	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
KonsolidacePortal s.r.o.	072 07 964	Trnitá 500/9, 602 00 Brno		Finnology s.r.o.	100 %



Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
INCOMMING ventures a.s.	04991087	Bílková 855/19, Staré Město, 110 00 Praha 1		DRFG Investment Group a.s.	20 %
MOP Poland sp. z o.o.	0000758136	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate s.r.o.	10 %
Nadace DRFG	050 12 571	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	zakladatel
Nage, s.r.o.	033 57 988	Vinohradská 2828/151, Žižkov 130 00 Praha 3	do 3. 5. 2023	DRFG Finance s.r.o.	55 %
ONE Investment s.r.o.	078 18 009	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Oxygen Advisory s.r.o.	020 10 895	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Peak Media s.r.o.	057 29 530	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
PROFORZA finance, a.s.	036 41 562	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		DRFG Finance s.r.o.	55,15 %
PROFORZA consulting, s.r.o.	046 65 201	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		PROFORZA finance, a.s.	100 %
PROFORZA education, s.r.o.	046 60 064	Na Rovince 879, Hrabová, 720 00 Ostrava		PROFORZA finance, a.s.	100 %
RAISEUP s.r.o.	068 65 968	Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	100 %
Real Estate Facility Management s.r.o.	043 40 507	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
RESIDENTIAL INVEST s.r.o.	042 35 835	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
Rezidence Lannova s.r.o.	059 21 694	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Real Estate s.r.o.	100 %
Rezidence Spojovací s.r.o.	087 97 757	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Czech Development Fund SICAV, a.s.	100 %
ROYAL VISION s.r.o.	283 22 584	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Finance s.r.o.	80 %
RV Corporate Support s.r.o.	293 52 291	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Investment Group a.s.	100 %
WH104, s.r.o.	142 24 861	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	od 14. 12. 2023 100% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.; od 20. 12. 2023 89% podíl pod DRFG Assets a.s.	DRFG Real Estate s.r.o.	11 %
Backbone Germany GmbH	HRB 244151	Rupert-Mayer-Straße 44/Gebäude 6407, 81379 München, Deutschland	do 4. 9. 2023 (likvidace)	Backbone s.r.o.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
DRFG TELCO s.r.o.	031 05 849	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 8. 12. 2023 100 % podíl DRFG Telco 5G a.s.	DRFG Investment Group a.s.	100 %
DRFG Telco Bond 5G a.s.	073 38 384	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	106 61 689	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
EnKom AG	CHE-113.940.462	Schellenrainstrasse 13, 6210 Sursee, Switzerland		Suntel Group a.s.	100 %
Lukromtel, s.r.o.	360 57 258	Československej armady 198/31, 967 01 Kremnica, Slovakia		Suntel Group a.s.	80 %
Suntel Czech, s.r.o.	607 53 447	Březnická 5602, 760 01 Zlín		Suntel Group a.s.	100 %
Suntel Germany GmbH	HRB 220431	Rupert-Mayer-Straße 44, 81379 München, Deutschland		Suntel Czech s.r.o.	100 %
Suntel Group a.s.	066 51 062	Březnická 5602, 760 01 Zlín		DRFG TELCO s.r.o.	100 %
Suntel Slovakia s.r.o.	437 69 292	Mojmírova 8, 040 04 Košice, Slovakia		Suntel Group a.s.	100 %
SUNTEL suisse GmbH	CHE-261.442.003	Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa, Switzerland	do 12. 10. 2023 (likvidace společnosti)	Suntel Group a.s.	100 %
Suntel Switzerland AG	CHE-140.141.831	Bahnhofstrasse 10, 8712 Stäfa, Switzerland		Suntel Group a.s.	100 %
TeleDat komunikačné systémy s.r.o.	315 96 134	Sládkovičova 20, 974 05 Banská Bystrica, Slovakia		Suntel Group a.s.	70 %

b) mimo skupinu DRFG Investment Group a.s.

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
Bio Produkt z Podchřibí s.r.o.	293 11 934	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
DRFG Assets a.s.	118 96 272	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	27,5 %
DRFG Friends & Family a.s.	071 02 488	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 20. 12. 2023 100 % zakladatelských akcií pod DRFG Investment Group a.s.	David Rusňák	50 % zakladatelských akcií
EFEKTA IS a.s.	119 01 110	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	50 %
Farma Labuty s.r.o.	045 10 801	č.p. 30, 696 48 Labuty		Farma Podchřibí s.r.o.	90 %
Farma Podchřibí s.r.o.	017 64 675	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
Kostelany 157 s.r.o.	043 49 288	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Art s.r.o.	038 87 057	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %
Vega Capital a.s.	074 44 648	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Capital I. s.r.o.	092 07 694	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	100 %
Vega Capital II. s.r.o.	092 08 101	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		David Rusňák	100 %
Vega Capital B.V.	858036812	Nicolaas Witsenkade 39, 1017 ZV Amsterdam, Netherlands		David Rusňák	100 %
Vega Shot s.r.o.	140 04 186	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		Vega Capital a.s.	75 %
DRFG Real Estate Project lóta s.r.o.	018 62 383	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	od 27. 4. 2023 100% podíl pod DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
Rezidence Tři Dvory s.r.o.	038 46 121	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	od 31. 5. 2023 100% podíl pod DRFG Real Estate Project lóta. s.r.o.	DRFG Real Estate Project lóta. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	047 44 799	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project Éta s.r.o.	018 62 464	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	92 %
DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	018 62 588	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 20. 12. 2023 100% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.	DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate Project I. s.r.o.	087 97 617	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	50 %
DRFG Real Estate Project IX. s.r.o.	099 79 212	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Real Estate SK Project IX. s.r.o.	54 245 281	Československej armády 198/31, 967 01 Kremnica, Slovakia		DRFG Real Estate Project IX. s.r.o.	100 %
DRFG Real Estate Project XVIII. s.r.o.	099 79 964	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 28. 11. 2023 - 13% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.	DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG RE Project 4 s.r.o.	140 99 560	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	72 %
DRFG RE Project 7 s.r.o.	141 00 045	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	do 20. 12. 2023 - 32% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.,		
od 20. 12. 2023 - 100 % pod DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %			

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
Ister II. s.r.o.	36 667 862	Fándlyho 8, 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, Slovakia		DRFG RE Project 7 s.r.o.	50 %
DRFG Assets Investments I. s.r.o.	199 96 641	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Investments II. s.r.o.	199 96 888	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Investments III. s.r.o.	199 97 035	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Assets Finance s.r.o.	199 96 501	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
DRFG Fiber Infrastructure s.r.o.	199 96 349	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno		DRFG Assets a.s.	100 %
FibreNet, s.r.o.	367 47 572	Topolnická cesta 189, 930 13 Trhová Hradská, Slovakia	do 20. 12. 2023 70% podíl pod Suntel Group a.s.	DRFG Assets a.s.	70 %
WH104, s.r.o.	142 24 861	Vinařská 460/3, Pisárky, 603 00 Brno	od 14. 12. 2023 100% podíl pod DRFG Real Estate s.r.o.; od 20. 12. 2023 89% podíl pod DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	89 %
Incodine sp. z o.o.	0000974139	Książęca 19/3, 00-498 Warszawa, Poland	do 28. 8. 2023 80% podíl pod DRFG Real Estate Project XVIII. s.r.o.	DRFG Real Estate Project Théta s.r.o.	10 %
Industrial Center 2 Slovakia s.r.o.	52 950 697	Eurovea Central 1, Pribinova 4, 811 09 Bratislava - mestská časť Staré Mesto		DRFG Assets a.s.	80 %
PDC Industrial Center 153 sp. z o.o.	0000850222	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project EPSILON s.r.o.	50 %
PDC Industrial Center 184 sp. z o.o.	0000895233	Grzybowska, 2/29, 00-131 Warszawa, Poland		DRFG Real Estate Project V. s.r.o.	50 %
Czech Home Capital, a.s.	085 05 811	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4	do 25. 8. 2023 44 % akcií pod RESIDENTIAL INVEST s.r.o.; od 25. 8. 2023 100 % akcií pod RESIDENTIAL INVEST s.r.o.; od 20. 12. 2023 100 % akcií pod DRFG Assets a.s.	DRFG Assets a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Energy, s.r.o.	066 86 826	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		DRFG Bond Invest Capital, a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL ESG, s.r.o.	117 58 562	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
CZECH HOME CAPITAL Facility, s.r.o.	098 61 297	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Sustainable, s.r.o.	117 58 864	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	087 41 999	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		Czech Home Capital, a.s.	100 %
STAVBUD s.r.o.	482 90 173	Zámecká 32/2, 418 01 Bílina		CZECH HOME CAPITAL Facility, s.r.o.	50 %
R.K.SERVIS, spol. s r.o.	494 35 949	Pivovarská 302, Jarošov, 686 01 Uherské Hradiště		CZECH HOME CAPITAL Facility, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio PRAHA 15, s.r.o.	066 86 729	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio PRAHA 14, s.r.o.	078 19 447	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio OSTRAVA 1, s.r.o.	109 25 490	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio SEVER 1, s.r.o.	096 58 157	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio MOST 1, s.r.o.	276 06 228	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio BEROUN 1, s.r.o.	066 86 389	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio DZETA s.r.o.	108 01 138	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio TAU s.r.o.	108 00 719	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio OMIKRON s.r.o.	108 01 197	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio LAMBDA s.r.o.	095 66 058	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio KAPPA s.r.o.	095 66 023	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio SIGMA s.r.o.	095 66 074	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio THETA s.r.o.	095 65 965	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio GAMMA s.r.o.	088 72 783	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
BYTY portfolio EPSILON s.r.o.	088 22 859	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	088 99 746	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		CZECH HOME CAPITAL Real Estate, s.r.o.	100 %
SEVER Plus s.r.o.	250 22 024	Zámecká 32/2, 418 01 Bílina		STAVBUD s.r.o.	100 %
SEVER Plus Services, s.r.o.	087 42 146	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		STAVBUD s.r.o.	100 %

Název společnosti	IČO/KRS	Sídlo	Majetková účast od/do	Přímý vlastník	Podíl na hlasovacích právech v %
Rezidence Moravská Ostrava s.r.o.	069 36 016	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		BYTY portfolio KAPPA s r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 1, s.r.o.	089 71 480	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 2, s.r.o.	089 71 536	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 3, s.r.o.	089 71 391	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL Germany 4, s.r.o.	171 93 117	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
HOME CAPITAL RE GmbH	HRB 42720	Enderstraße 94, 01277 Dresden, Deutschland		HOME CAPITAL Europe, s.r.o.	100 %
SEVER Plus Real Estate, s.r.o.	096 58 611	Zámecká 32/2, 418 01 Bílina		SEVER Plus s.r.o.	100 %
SEVER Plus Property, s.r.o.	108 01 294	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		SEVER Plus Services, s.r.o.	100 %
SEVER Plus Asset, s.r.o.	108 01 332	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		SEVER Plus Services, s.r.o.	100 %
SEVER Plus Facility, s.r.o.	108 01 251	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		SEVER Plus Services, s.r.o.	100 %
SEVER Plus Support, s.r.o.	095 55 196	Čapkova 195/2, Michle, 140 00 Praha 4		SEVER Plus Services, s.r.o.	100 %
ANDARO Grundbesitz GmbH	HRB 30594	Markt 9, 04808 Wurzen Deutschland		HOME CAPITAL Germany 3, s.r.o.	100 %
Home4you GmbH	HRB 5748	Martin-Luther-Straße 10, 95615 Marktredwitz, Deutschland		HOME CAPITAL Germany 1, s.r.o.	100 %
Home4you ALFA GmbH	HRB 41743	Enderstraße 94, 01277 Dresden, Deutschland		HOME CAPITAL Germany 2, s.r.o.	100 %
Home4you BETA GmbH	HRB 43100	Enderstraße 94, 01277 Dresden, Deutschland		HOME CAPITAL Germany 4, s.r.o.	100 %

## Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů

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

## Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

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

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

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

V rozhodném období byly uzavřeny standardní smlouvy:

Smluvní partner ovládané osoby	Druh smlouvy a její předmět
ASSETIO Services, s.r.o.	Smlouva o spolupráci
CLEAR investment s.r.o.	Smlouva o spolupráci
Czech Development Fund SICAV, a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
Czech Home Capital, a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG Investment Group a.s.	Smlouva o poskytování administrativních služeb a zpracování dat Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování Smlouva o předávání a ochraně osobních údajů Smlouva o poskytnutí finančních prostředků určených ke krytí ztráty po likvidaci fondu
DRFG Bond Investment s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Finance s.r.o.	Smlouva o zpracování osobních údajů Smlouva o poskytování služeb Smlouva o nájmu softwaru Smlouva o nájmu softwaru Smlouva o nájmu softwaru Smlouva o převodu softwaru a postoupení licence Smlouva o převodu softwaru a postoupení licence Smlouva o převodu softwaru a postoupení licence
DRFG Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Invest Management a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG ProjectBond Investment I. s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG RE Project 7 s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
DRFG Real Estate s.r.o.	Smlouva o umístování investičních nástrojů Smlouva o zprostředkování cenných papírů fondu kolektivního investování
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Real Estate Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Telco Bond 5G a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG Telco Financial Management a.s.	Smlouva o umístování investičních nástrojů
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů
EFEKTA-IZ s.r.o.	Smlouva o spolupráci
Finest Invest a.s.	Smlouva o spolupráci
Chytrý Honza a.s.	Smlouva o výkonu činnosti investičního zprostředkovatele
RAISEUP s.r.o.	Smlouva o spolupráci
ROYAL VISION s.r.o.	Smlouva o spolupráci
Vega Capital a.s.	Smlouva o umístování a administraci investičních nástrojů



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

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

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

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

### ▪ Čl. II.

#### Rozhodné období

Tato zpráva je zpracována za účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023, přičemž obsahuje údaje ke dni 31. prosince 2023.

### ▪ Čl. III.

#### Závěr

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

V Brně dne 31. 3. 2024

Za statutární orgán ovládané osoby:

Mgr. Vojtěch Hebnar, předseda představenstva



Ing. Tomáš Hruška, člen představenstva



Ing. Juraj Černička, člen představenstva



## ▪ VI. Zpráva dozorčí rady

Za účelem transparentnosti činnosti vydává dozorčí rada pro účely této výroční zprávy shrnutí svojí činnosti a zjištěných skutečností.

V rámci výkonu kontrolní činnosti v roce 2023 nebyly zjištěny žádné závažné nedostatky a dozorčí rada konstatuje, že společnost dosahuje stanovených strategických cílů. Dozorčí rada posuzovala rovněž systémové fungování jednotlivých útvarů společnosti s tím, že jsou efektivně využívány synergie zaměstnanců těchto útvarů a tyto považuje za věcně i odborně způsobilé.

Představenstvo společnosti poskytovalo veškeré potřebné podklady a informace k řádnému výkonu činnosti dozorčí rady. V činnosti představenstva, zejména pak v činnosti obchodního a provozního řízení, nebylo zjištěno porušení zákonných ani interních předpisů společnosti.

Dozorčí rada rovněž prověřila zprávu o vztazích za rok 2023 předloženou představenstvem společnosti a neshledala žádné nesrovnalosti, přičemž tuto zprávu schvaluje jako věcně i obsahově odpovídající zákonným požadavkům. Kontrolní orgán má za to, že zpráva o vztazích neobsahuje žádné mylné či zavádějící informace.

Dozorčí rada ve výkonu funkce výboru pro audit prověřila výši a strukturu rozvahových položek hospodaření za rok 2023. Na základě předložených dokladů a dokumentů dozorčí rada konstatuje, že roční účetní závěrka je v souladu s podmínkami pro vedení účetnictví pro věrné zobrazení majetku, závazků a vlastního kapitálu ke dni 31.12.2023. Dozorčí rada neshledala nesrovnalosti v postupu sestavení účetní závěrky tak, jako průběhu nezávislého auditu. Ze své pozice výboru pro audit doporučuje dozorčí rada pověřením auditu účetní závěrky za rok 2024 a všech náležitostí s tím souvisejících společnost NEXIA AP a.s.

Systémy vnitřní kontroly, řízení rizik, strategické a finanční řízení, vnitřní předpisy jsou na úrovni odpovídající velikosti a činnosti společnosti, jsou funkční a efektivní, zároveň jsou v souladu právními předpisy. Dozorčí rada je obeznámena s činností a vyhodnocením výsledků interního auditu, stejně tak i plánem auditních činností na další období. Dozorčí rada byla obeznámena se zprávami útvaru compliance a řízení rizik za rok 2023. Z jejichž závěrů plyne, že společnost splňuje všechny zákonem stanovené požadavky na činnost obchodníka s cennými papíry. Vzhledem k rozsahu jí povolených činností a poskytovaných služeb má dozorčí rada za to, že výkon činnosti je dostatečně zabezpečen po všech stránkách, zejména pak po stránce personální, IT infrastruktury, provozních podmínek. Společnost jako taková vykazuje vysokou míru integrity.

V Brně dne 16. dubna 2024



Ing. Vendula Macková  
předsedkyně dozorčí rady

## VII. Zpráva nezávislého auditora



### Zpráva nezávislého auditora

#### určená akcionářům a statutárnímu orgánu účetní jednotky

##### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále také „účetní jednotka“), IČO: 607 17 068, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

##### Základ pro výrok

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

##### Jiné skutečnosti

Účetní závěrku účetní jednotky k 31. 12. 2022 ověřoval jiný auditor, který ve své zprávě ze dne 20.dubna 2023 vydal k této závěrce výrok bez výhrad.

##### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.



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

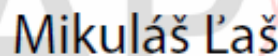
Naší povinností je informovat statutární orgán účetní jednotky a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. dubna 2024



**NEXIA AP a.s.**

Sokolovská 5/49, 149 00 Praha 8  
evidenční číslo auditorské společnosti 096



**Ing. Mikuláš Laš**

auditor určený auditorskou společností jako  
odpovědný za provedení auditu jménem  
auditorské společnosti  
evidenční číslo auditora 2493

Digitálně podepsal

Mikuláš Laš

Datum: 2024.04.30

11:32:50 +02'00'

## VIII. Účetní výkazy k 31. 12. 2023

### Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA k 31.12.2023 (v celých tis. Kč)

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			brutto	korekce	netto	netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	001	11	0	11	8
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	216 603	0	216 603	169 781
v tom:	a) splatné na požádání	006	216 603	0	216 603	169 781
	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	5	0	5	9
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	981	-657	324	222
z toho:	a) zřizovací výdaje	020				
	b) goodwill	021				
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	022	192	-192	0	48
z toho:	pozemky a budovy pro provozní činnost	023				
11.	Ostatní aktiva	024	136 141		136 141	200 877
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	025				
13.	Náklady a příjmy příštích období	026	2 647		2 647	167
	Aktiva celkem	027	356 580	-849	355 731	371 112
	Kontrolní číslo	999	929 763	-1 698	928 065	912 005

■ Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA k 31.12.2023 (v celých tis. Kč)

Označ.	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	028		
v tom	a) splatné na požádání	029		
	b) ostatní závazky	030		
2.	Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen	031		
v tom	a) splatné na požádání	032		
	b) ostatní závazky	033		
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	034		
v tom	a) emitované dluhové cenné papíry	035		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	036		
4.	Ostatní pasiva	037	334 240	354 528
5.	Výnosy a výdaje příštích období	038	4 647	4 072
6.	Rezervy	039		
v tom:	a) na důchody a podobné závazky	040		
	b) na daně	041		
	c) ostatní	042		
7.	Podřízené závazky	043		
8.	Základní kapitál	044	16 200	16 200
z toho:	a) splacený základní kapitál	045	16 200	16 200
	b) vlastní akcie	046		
9.	Emisní ážio	047		
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	048		
v tom	a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	049		
	b) ostatní rezervní fondy	050		
	c) ostatní fondy ze zisku	051		
11.	Rezervní fond na nové ocenění	052		
12.	Kapitálové fondy	053	3 000	3 000
13.	Oceňovací rozdíly	054		
z toho:	a) z majetku a závazků	055		
	b) ze zajišťovacích derivátů	056		
	c) z přepočtu účastí	057		
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	058	-6 688	-7 212
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	059	4 332	524
	Pasiva celkem	060	355 731	371 112
	Kontrolní číslo	999	727 662	666 640

■ **Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2023 (v celých tis. Kč)**

Označ.	Text	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3 199	2 054
z toho	úroky z dluhových cenných papírů	02		
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	03		
z toho	náklady na úroky z dluhových cenných papírů	04		
3.	Výnosy z akcií a podílů	05		
v tom	a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	06		
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	07		
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	08		
4.	Výnosy z poplatků a provizí	09	232 385	203 594
5.	Náklady na poplatky a provize	10	204 341	177 306
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	20	-2
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	3 516
8.	Ostatní provozní náklady	13	5 671	8 837
9.	Správní náklady	14	20 018	20 806
v tom	a) náklady na zaměstnance	15	12 672	13 102
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	16	2 995	3 158
	b) ostatní správní náklady	17	7 346	7 704
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	196	1 570
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 účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	23		
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	24		
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	25		
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	26		
20.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	5 378	643
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	1 046	120
26.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	4 332	524
	Kontrolní číslo	99	499 599	442 932

■ **Podrozvaha k 31.12.2023 (v celých tis. Kč)**

Označ.	Text	Číslo řádku	Stav v běžném úč. období	Stav v min. úč. období
	<b>Podrozvahová aktiva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	001		
2.	Poskytnuté zástavy	002		
3.	Pohledávky ze spotových operací	003		
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	004		
5.	Pohledávky z opcí	005		
6.	Odepsané pohledávky	006		
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	007		
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	008		
	<b>Podrozvahová pasiva</b>		<b>10 031 605</b>	<b>6 687 231</b>
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	10 031 605	6 687 231
7.	Hodnoty převzaté k obhospodařování	015		
	Kontrolní číslo	999	20 063 210	13 371 462



■ Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2023 (v celých tis. Kč)

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. 2022	16 200	0	0	0	3 000	0	-7 564	352	11 988
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								524	524
Dividendy									0
Převody do fondů							352	-352	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. 2022	16 200	0	0	0	3 000	0	-7 212	524	12 512

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. 2023	16 200	0	0	0	3 000	0	-7 212	524	12 512
Změny účetních metod									0
Opravy zásadních chyb									0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV									0
Čistý zisk/ztráta za účetní období								4 332	4 332
Dividendy									0
Převody do fondů							524	-524	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. 2023	16 200	0	0	0	3 000	0	-6 688	4 332	16 844

■ Přehled o peněžních tocích k 31.12.2023 (v celých tis. Kč)

Označení			Popis	Běžné období	Minulé období
P.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	169 798	180 912
			<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z.			Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	5 378	643
A.	1		Úpravy o nepeněžní operace	-3 026	-508
A.	1	1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	196	1 570
A.	1	2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0	0
A.	1	3	Zisk (-) nebo ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	0	-24
A.	1	4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A.	1	5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	-3 199	-2 054
A.	1	6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	-23	0
A.	*		<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>2 352</b>	<b>135</b>
A.	2		<b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</b>	<b>41 527</b>	<b>-8 834</b>
A.	2	1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	62 173	-57 617
A.	2	2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-20 646	48 783
A.	2	3	Změna stavu zásob	0	0
A.	2	4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0	0
A.	**		<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>43 879</b>	<b>-8 699</b>
A.	3		Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	0	0
A.	4		Přijaté úroky	3 199	2 054
A.	5		Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-7	-52
A.	7		Přijaté dividendy a podíly na zisku	0	0
A.	***		<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>47 071</b>	<b>-6 697</b>
			<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.	1		Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-250	-4 417
B.	2		Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0
B.	3		Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.	***		<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-250</b>	<b>-4 417</b>
			<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
C.	1		Dopady změn dlouhodobých, respektive krátkodobých závazků	0	0
C.	2		<b>Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.	2	1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0	0
C.	2	2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0
C.	2	3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C.	2	4	Úhrada ztráty společnosti	0	0
C.	2	5	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C.	2	6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C.	***		<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F.			<b>Čisté zvýšení, respektive snížení peněžních prostředků</b>	<b>46 821</b>	<b>-11 114</b>
R.			Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	216 619	169 798

## IX. Příloha k účetní uzávěrce roku 2023

### 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s:

- zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a novel,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb., MF ČR v platném znění, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce,
- České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, resp. České účetní standardy pro finanční instituce.

Číselné údaje jsou uvedeny v tisících Kč. Za minulá účetní období jsou uvedeny srovnatelné údaje.

Účetní období se shoduje s kalendářním rokem.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

### 2. OBECNÉ ÚDAJE

Název účetní jednotky:	EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. (dále jen „společnost“)
Sídlo:	Vinařská 460/3, 603 00 Brno
Provozovna:	náměstí Svobody 91/20, 602 00 Brno
Právní forma:	akciová společnost
Identifikační číslo:	60 71 70 68
Kontaktní údaje:	tel. 545 218 972 <a href="mailto:info@efekta.cz">info@efekta.cz</a> <a href="http://www.efekta.cz">www.efekta.cz</a> ID DS: 3vjs6m
Datum vzniku společnosti:	29. 07. 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), a b),
- podle § 4 odst. 2 písm. i) ZPKT, umístování investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a), b) bez závazku jejich upsání,

*poskytování doplňkové investiční služby:*

- podle § 4 odst. 3 písm. a) ZPKT, úschova a správa investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b),
- podle § 4 odst. 3 písm. b) ZPKT, poskytování úvěru nebo zápůjčky za účelem obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru, půjčky podílí,
- podle § 4 odst. 3 písm. c) ZPKT, poradenská činnost struktury kapitálu, průmyslové strategie, jakož i porady a služby v přeměnách společností nebo převodů podniků,
- podle § 4 odst. 3 písm. d) ZPKT, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí a obecná doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji,
- podle § 4 odst. 3 písm. e) ZPKT, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb,
- podle § 4 odst. 3 písm. f) ZPKT, služby související s upisováním nebo umístováním investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 písm. a) a b).

*Výčet činností a jejich zeměpisné umístění:*

Společnost se především specializuje:

- zprostředkování obchodů s podílovými listy otevřeného podílového nemovitostního fondu CZECH REAL ESTATE INVESTMENT FUND,
- zprostředkování obchodů s investičními akciemi fondu kvalifikovaných investorů Czech Development Fund SICAV, a.s.,
- zprostředkování obchodů s investičními akciemi fondu kvalifikovaných investorů DOMOPLAN SICAV, a.s.,
- zprostředkování obchodů s investičními akciemi Verdi podfond farem fondu kvalifikovaných investorů Verdi SICAV a.s.,
- umístování investičních nástrojů, korporátních a projektových dluhopisů, od emitentů k zájemcům a služby s tím spojené.
- Své služby společnost nabízí a provozuje na území České republiky.

*Veřejné podpory:*

Společnost v roce 2023 neusilovala ani nezískala jakoukoliv veřejnou podporu.

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

V uplynulém účetním období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

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

Tato situace nenastala.

Ostatní skutečnosti z uplynulého účetního období rozhodné pro činnost společnosti:

Tato situace nenastala.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31.12.2023:

představenstvo	Mgr. Vojtěch Hebnar	- předseda představenstva
	Ing. Tomáš Hruška	- člen představenstva
	Ing. Juraj Černička, MBA	- člen představenstva
dozorčí rada	Ing. Vendula Macková	- předseda dozorčí rady
	Ing. Michal Krejzlík	- člen dozorčí rady

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

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka společnosti EFEKTA obchodník s cennými papíry a.s. byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### (a) Den uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje cizí měny, cenných papírů, den provedení platby, avízo banky, výpis z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, popř. deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, den převzetí hodnot do úschovy.

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

#### (b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie včetně podílových listů a 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 zákazníky**

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

V rozvaze jsou v pasivech účtovány závazky společnosti vůči zákazníkům zejména z titulu přijatých finančních prostředků určených ke koupi cenných papírů a volné finanční prostředky zákazníků. Tyto závazky jsou v měnách CZK a v EUR a zároveň účtovány odděleně analytickými účty od jiných závazků.

#### **(d) Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Účastí s rozhodujícím vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém je společnost většinovým podílníkem.

Účastí s podstatným vlivem se rozumí účast na subjektu, ve kterém společnost má nejméně 20 % na jeho základním kapitálu. Majetkové účasti se oceňují pořizovacími cenami.

Ani jedna z uvedených účastí se ve společnosti nevyskytuje.

#### **(e) Pohledávky za zákazníky**

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

Společnost neeviduje pochybné a ztrátové pohledávky, tudíž netvoří opravné položky ani rezervy.

## (f) Rezervy

- Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- s pravděpodobností vyšší než 50%, že nastane plnění a vyžádá si významných prostředků,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění a to v příslušné položce výkazu zisků a ztrát tak, jako její použití, případně rozpuštění pro nepotřebnost.

## (g) Hmotná a nehmotná aktiva

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

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

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

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

Účetní odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se počítají z ceny, ve které je majetek oceněn v účetnictví, a to do její 100 % výše a jsou stanoveny na základě doby použitelnosti. Účetní odpisy se účtují následující měsíc po uvedení majetku do užívání. Účetní odpisy jsou účtovány na účtu 635 - „Odpisy dlouhodobého hmotného majetku“ nebo na účtu 636 - „Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku“.

Daňové odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou zvoleny individuálně jako rovnoměrný podle § 31 a § 32a zákona o daních z příjmů. Společnosti vzniká rozdíl účetních a daňových odpisů. Z tohoto rozdílu se počítá a následně účtuje odložená daň, viz. bod (k).

Technické zhodnocení na nehmotném majetku, představující rozšíření funkcionalit tohoto majetku, pokračuje se v odpisování ze zvýšené vstupní ceny snížené o již uplatněné odpisy od měsíce následujícího po měsíci, v němž bylo technické zhodnocení dokončeno, a to rovnoměrně bez přerušení po zbývajících dobu odpisování, avšak je třeba dodržet minimální dobu odpisování.

Drobný hmotný majetek s dobou použitelnosti kratší jak jeden rok a s pořizovací cenou do 80 tis. Kč se odepisuje jednorázově ve výši 100 % pořizovací ceny při zařazení do používání. Výpočetní technika v pořizovací ceně do 80 tis. Kč se účtuje jako drobný hmotný majetek, přičemž se posuzuje doba použitelnosti. S vývojem výpočetní techniky je tato doba do jednoho roku. Při individuálním posouzení se odepisuje ve výši 50 % pořizovací ceny v 1. roce a 50 % pořizovací ceny v následujícím roce.

Drobný nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 tis. Kč a s dobou použitelnosti kratší jak jeden rok, je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen.

#### (h) Přepoččet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem, stanoveným ČNB ke dni transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Pohledávky a závazky v cizí měně jsou přepočítány na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací”.

#### (ch) Výnosy z poplatků a provizi

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

#### (i) Zdanění

##### Splatná daň

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

##### Odložená daň

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

##### Daň z přidané hodnoty

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



#### (j) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období, než kam daňově a účetně náleží, se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období, které jsou zachyceny prostřednictvím „Nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze společnosti.

#### 4. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD A OPRAVY CHYBNÝCH ZJIŠTĚNÍ

Společnost v roce 2023 neprovedla žádnou změnu účetních metod ani žádnou významnou opravu chyb minulého účetních období.

#### 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2023	2022	2021
Výnosy z úroků			
z vkladů	3 199	2 054	0
z debetních zůstatků zákaznických účtů	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 199</b>	<b>2 054</b>	<b>0</b>
Náklady na úroky			
z vkladů	0	0	0
z debetních zůstatků u jiných OCP	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 6. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí			
z obchodů s cennými papíry	8 463	12 091	12 593
z poradenské činnosti, korporátní služby	0	0	0
ze zprostředkování a ostatní služby pro zákazníky *	223 922	191 503	221 259
<b>Celkem</b>	<b>232 385</b>	<b>203 594</b>	<b>233 852</b>
Náklady na poplatky a provize			
obchodníci s cennými papíry, CDCP	411	358	27
banky	484	481	429
investiční zprostředkovatelé, vázaní zástupci, tipaři	203 446	176 467	208 428
<b>Celkem</b>	<b>204 341</b>	<b>177 306</b>	<b>208 884</b>

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

## 7. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022	2021
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	16	2	2
Kurzové rozdíly	4	-4	0
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>

## 8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Provozní výnosy účetního období v tis. Kč	2023	2022	2021
z prodeje majetku*	0	3 330	0
ostatní provozní výnosy	0	186	134
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>3516</b>	<b>134</b>

Provozní náklady účetního období v tis. Kč	2023	2022	2021
z pokut a penále, manka a škody, dary	1	15	11
z příspěvku do Garančního fondu OCP **	4 648	4 072	4 677
ostatní provozní náklady ***	1 022	1 444	1 735
zůstatková cena prodaného majetku*	0	3 306	0
<b>Celkem</b>	<b>5 671</b>	<b>8 837</b>	<b>6 423</b>

\* Pozn.: Nehmotný majetek viz. bod 12.

\*\* Pozn.: 2 % z objemu přijatých poplatků a provizi za poskytnuté investiční služby viz. bod 6.

\*\*\* Pozn.: Neuplatněné DPH.

## 9. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022	2021
<b>Osobní náklady:</b>			
Mzdy a odměny zaměstnancům	6 028	6 166	5 059
Sociální pojištění	2 193	2 317	1 953
Zdravotní pojištění	801	841	708
Ostatní sociální náklady	538	489	344
Mzdy a odměny placené: členům vedení společnosti	3 112	3 289	3 028
	<b>12 672</b>	<b>13 102</b>	<b>11 092</b>
<b>Ostatní správní náklady:</b>			
z toho náklady na právní poradenství, notářské služby	7 346	7 704	6 672
z toho náklady na externí audit*	4	162	0
z toho outsourcing	108	90	80
z toho provoz informačních technologií	1 767	1 670	1 573
	2 550	2 598	1 641
<b>Celkem</b>	<b>20 018</b>	<b>20 806</b>	<b>17 764</b>

Odměny členů statutárního a dozorčího orgánu\*\*: 604 931 0

Průměrný počet zaměstnanců byl následující:

	2023	2022	2021
Zaměstnanci	15	18	19
Členové představenstva	3	3	2
Členové dozorčí rady	2	2	2

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

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

## 10. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

	2023		2022		2021	
	náklad	výnos	náklad	výnos	náklad	výnos
Změna účetní metody	-	-	-	-	-	-
Náhrada pojistná událost	-	-	-	-	-	-
Odpis závazků	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-	-

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY, DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	2023	2022	2021
Akcie k prodeji	0	0	0
Podílové listy k prodeji	5	9	12
<b>Celkem</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>12</b>

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

tis. Kč	2023		2022		2021
	tržní cena	cena pořízení	tržní cena	cena pořízení	tržní cena
<b>Vydané finančními institucemi</b>					
-kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
-kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
-nekótované - -	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>					
-kótované na burze v ČR	-	-	-	-	-
-kótované na jiném trhu CP	-	-	-	-	-
-nekótované	5**	601*	9	605*	12
	5	601	9	605	12
<b>Celkem</b>	<b>5</b>	<b>601</b>	<b>9</b>	<b>605</b>	<b>12</b>

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

\*\* Pozn.: 34,65 ks podílových listů nakoupených při sdružování pokynů zákazníků k nákupu podílových listů.

Společnost nemá v držení vlastní akcie a v roce 2023 neinkasovala žádné dividendy.

(c) Repo a reverzni repo transakce

Tyto transakce společnost nerealizuje.

(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.

(e) 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
<b>Pořizovací cena</b>			
K 1. lednu 2022	4 933	-	4 933
Přírůstky	1 007	-	1 007
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky (prodej majetku)	-5 209	-	-5 209
K 31. prosinci 2022	731	-	731
K 1. lednu 2023	731	-	731
Přírůstky	250	-	250
Ostatní změny	-	-	-
Úbytky	-	-	-
K 31. prosinci 2023	981	-	981
<b>Oprávký a opravné položky</b>			
K 1. lednu 2022	890	-	890
Roční odpisy	1 522	-	1 522
Úbytky (oprávky prodaného majetku)	-1 903	-	-1 903
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2022	509	-	509
K 1. lednu 2023	509	-	509
Roční odpisy	148	-	148
Úbytky (oprávky prodaného majetku)	-	-	-
Opravné položky	-	-	-
K 31. prosinci 2023	657	-	657
<b>Zůstatková cena</b>			
K 31. prosinci 2021	4 043	0	4 043
K 31. prosinci 2022	222	0	222
K 31. prosinci 2023	324	0	324

### 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	Hmotný majetek				Celkem	
	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	nezařazený do užívání		
<b>Pořizovací cena</b>						
K 1. lednu 2022	-	-	283	-	283	
Přírůstky	-	-	-	-	-	
Ostatní změny	-	-	-	-	-	
Úbytky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2022	-	-	283	-	283	
<b>K 1. lednu 2023</b>						
K 1. lednu 2023	-	-	283	-	283	
Přírůstky	-	-	-	-	-	
Ostatní změny	-	-	-	-	-	
Úbytky	-	-	-91	-	-91	
K 31. prosinci 2023	-	-	192	-	192	
<b>Oprávký a opravné položky</b>						
K 1. lednu 2022	-	-	187	-	187	
Roční odpisy	-	-	48	-	48	
Úbytky	-	-	-	-	-	
Opravné položky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2022	-	-	235	-	235	
<b>K 1. lednu 2023</b>						
K 1. lednu 2023	-	-	235	-	235	
Roční odpisy	-	-	48	-	48	
Úbytky	-	-	-91	-	-91	
Opravné položky	-	-	-	-	-	
K 31. prosinci 2023	-	-	192	-	192	
<b>Zůstatková cena</b>						
K 31. prosinci 2021		0	0	96	0	96
K 31. prosinci 2022		0	0	48	0	48
K 31. prosinci 2023		0	0	0	0	0

(b) Hmotný majetek pořízený na základě finančního leasingu

Společnost v roce 2023 nedisponovala majetkem pořízeným na základě finančního leasingu.

14. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2023	2022	2021
Bankovní účty	216 603	169 781	180 887
z toho běžné účty	17 481	12 615	15 660
vklady zákazníků	199 122	157 166	165 227
<b>Celkem</b>	<b>216 603</b>	<b>169 781</b>	<b>180 887</b>

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2023	2022	2021
Ostatní dlužníci	136 141	200 877	140 103
z toho pohledávky v obchodním, dodavatelském styku	25 865	25 180	21 665
pohledávky za obchodníky s CP, IS **	74 649	142 589	84 664
pohledávky za obchodníky s CP, distribution fee	793	1 146	0
pohledávky za zaměstnanci	0	0	0
poskytnuté zálohy	823	644	494
zúčtování se státním rozpočtem, odvody daní	0	128	214
odložená daňová pohledávka	29	6	0
pohledávky za emitenty dluhopisů *	33 982	31 184	30 066
<b>Celkem</b>	<b>136 141</b>	<b>200 877</b>	<b>140 103</b>

Pozn.: \* Pohledávky za emitenty dluhových cenných papírů z titulu kupónového výnosu za prosinec příslušného roku k vyplacení v lednu roku následujícího, viz. bod 17. Ostatní pasiva / závazek vůči zákazníkům z titulu kupónů z dluhopisů.

\*\* Finanční prostředky zákazníků deponované u investičních společností k zainvestování.

## 16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2023	2022	2021
Příjmy příštích období	0	0	0
Náklady příštích období	2 647	167	66
z toho splátky nájmu softwaru	2 273	0	
<b>Celkem</b>	<b>2 647</b>	<b>167</b>	<b>66</b>

## 17. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2023	2022	2021
Ostatní závazky	334 240	354 528	308 421
z toho závazky z obchodního styku	2 519	3 878	10 124
zúčtování se zaměstnanci	585	590	532
zúčtování se státním rozpočtem, odvody pojistného	1 336	372	346
závazky vůči zákazníkům *	273 618	299 755	249 891
závazek vůči zákazníkům z titulu kupónů z dluhopisů **	33 982	31 184	30 066
závazek vůči spolupracujícím subjektům	21 602	18 167	16 821
odložený daňový závazek	0	0	6
přechodné účty pasiv	598	582	635
<b>Celkem</b>	<b>334 240</b>	<b>354 528</b>	<b>308 421</b>

Pozn.: \* Volné finanční prostředky zákazníků.

\*\* Kupónový výnos z dluhopisů za prosinec příslušného roku k vyplacení v lednu roku následujícího, viz. bod 15 Ostatní aktiva / pohledávky za emitenty dluhopisů.

## 18. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	2023	2022	2021
Výnosy příštích období	0	0	134
Výdaje příštích období	4 647	4 072	4 677
z toho příspěvek do Garančního fondu OCP	4 647	4 072	4 677
<b>Celkem</b>	<b>4 647</b>	<b>4 072</b>	<b>4 811</b>



## 19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

K poslední změně základního kapitálu, resp. jeho navýšení došlo v roce 2013 a to o částku 300 tis. Kč do celkové závěrečné výše 16,2 tis. Kč. Mimo tento základní kapitál provedl v listopadu 2018 jediný akcionář společnosti příplatek k základnímu kapitálu ve výši 3 000 tis. Kč. Dividendy (podíly na zisku) nebyly ve třech uplynulých obdobích vypláceny.

Složení akcionářů společnosti k 31. prosinci 2023:

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

## 20. NEROZDĚLENÝ ZISK, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

tis. Kč	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Zákonný rezervní fond	Kapitálové fondy a ostatní fondy ze zisku
Zůstatek k 1. lednu 2023	524	-7 212	0	3 000
Zisk roku 2022	524			
Rozdělení zisku roku 2022 schválené dozorčí radou:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-524	524	-	-
Použití prostředků, odložená daň	-	-	-	-
Oprava zásadních chyb	-	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2023 před rozdělením zisku z roku 2023	4 332	-6 688	0	3 000
Zisk roku 2023	4 332	-	-	-
Návrh rozdělení zisku roku 2023:				
Převod do fondů	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-4 332	4 332	-	-
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>-2 356</b>	<b>0</b>	<b>3 000</b>

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	5 401	643	575
Výnosy nepodléhající zdanění	-322	-493	-136
Daňově neodčitelné náklady	546	541	431
Použité slevy na dani a zápočty	0	0	0
Ostatní položky	0	0	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>5 625</b>	<b>691</b>	<b>870</b>
Odečet daňové ztráty	-	-	-
<b>Daň vypočtená při sazbě 19%</b>	<b>1 069</b>	<b>131</b>	<b>165</b>

### (b) Odložená daňová pohledávka / závazek

Odložená daň z příjmu je počítána ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby 19%.

Odložené daňové pohledávky a závazky se skládají z následujících položek:

tis. Kč	2023	2022	2021
<b>Odložené daňové pohledávky</b>			
Opravné položky a rezervy k úvěrům	-	-	-
Ocenění cenných papírů	-	-	-
Daňová ztráta z minulých let	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	29	6	-
	<b>29</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Odložené daňové závazky</b>			
Zrychlené daňové odpisy	-	-	-
Hmotný a nehmotný majetek	-	-	6
Ostatní	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>29</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## 22. HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY A DO SPRÁVY

tis. Kč	2023	2022	2021
Pokladní hotovost	-	-	-
Dluhopisy	3 235 831	480 333	-
Akcie, podílové listy	6 795 774	6 206 898	-
Movitý majetek	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>10 031 605</b>	<b>6 687 231</b>	-

## 23. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

Společnost byla v roce 2023 ovládána ovládající osobou Davidem Rusňákem (viz. bod 17.) jako jediným akcionářem. Na základě zákona o podnikání na kapitálovém trhu je společnost v rámci skupiny smíšené holdingové osoby. Podrobnější informace jsou ve „zprávě o vztazích“ v rámci výroční zprávy za rok 2023.

Následuje výčet pohledávek a závazků z obchodního styku k 31.12.2023 v tis. Kč.

Závazky:

DRFG Finance s.r.o.	341
DRFG a.s.	20
Finest Invest a.s.	1 019
CLEAR investment s.r.o.	232
ROYAL VISION s.r.o.	314
DRFG Telco Financial Management a.s.	171
DRFG Real Estate Management a.s.	75
Chytrý Honza a.s.	20 313

Pohledávky:

DRFG Bond Investment s.r.o.	200
DRFG Bond Investment 2023 s.r.o.	10 936
DRFG Bond Investment 2022 s.r.o.	130
DRFG Real Estate s.r.o.	2 768
DRFG a.s.	300
Czech Home Capital, a.s.	150
DRFG TelcoBond Investment s.r.o.	150
DRFG Real Estate Financial Management a.s.	130
DRFG Financial Management a.s.	129
DRFG Invest Management a.s.	214
DRFG RE Project 7 s.r.o.	10
DRFG Telco Bond 5G a.s.	144
DRFG Finance s.r.o.	14
Vega Capital a.s.	1 692

**(b) Odměny a půjčky členům řídicích a kontrolních orgánů:**

	2023	představenstvo		2023	dozorčí rada	
		2022	2021		2022	2021
počet členů	3	3	2	2	2	2
odměny	604	931	-	-	-	-

Členům řídicích a kontrolních orgánů (představenstvo a dozorčí rada) byly v roce 2023 poskytnuty odměny spojené s výkonem funkce pouze u těch členů, kteří mají uzavřenou smlouvu o výkonu funkce. Nenastalo plnění z titulu mimořádných odměn, úvěrů, půjček, zápůjček a podobných benefitů nad rámec mzdové politiky společnosti.

## 24. 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 pro zákazníky.

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

### (b) Ostatní (neobchodní) aktivity

#### Riziko likvidity

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

Jak je uvedeno v bodu (a) *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 buď okamžitou splatnost nebo splatnost maximálně do jednoho měsíce. K 31.12.2023 nemá společnost ztrátové nebo ohrožené pohledávky. Aktiva jsou financována z vlastních likvidních zdrojů.

## Zbytková splatnost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pokladní hotovost	11	-	-	-	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	216 603	-	-	-	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	5	-	-	-	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	135 288	578	-	-	275	136 141
Náklady a příjmy příštích období	658	852	1 137	-	-	2 647
<b>Celkem</b>	<b>352 565</b>	<b>1 430</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>355 407</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	59 291	1 331	-	-	273 618	334 240
Výnosy a výdaje příštích období	4 647	-	-	-	-	4 647
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>63 938</b>	<b>1 331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>273 618</b>	<b>338 887</b>
<b>Gap</b>	<b>288 627</b>	<b>99</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>273 343</b>	<b>16 520</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>288 627</b>	<b>288 726</b>	<b>289 863</b>	<b>-</b>	<b>289 863</b>	<b>16 520</b>

**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
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pokladní hotovost	8	-	-	-	-	8
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	169 781	-	-	-	-	169 781
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	9	-	-	-	-	9
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	200 497	128	-	-	252	200 877
Náklady a příjmy příštích období	167	-	-	-	-	167
<b>Celkem</b>	<b>370 462</b>	<b>128</b>	-	-	<b>252</b>	<b>370 842</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	54 773	-	-	-	299 755	354 528
Výnosy a výdaje příštích období	4 072	-	-	-	-	4 072
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>58 845</b>	-	-	-	<b>299 755</b>	<b>358 600</b>
<b>Gap</b>	<b>311 617</b>	<b>128</b>	-	-	<b>-299 503</b>	<b>12 242</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>311 617</b>	<b>311 745</b>	<b>311 745</b>	-	<b>311 745</b>	<b>12 242</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>						
Pokladní hotovost	13	-	-	-	-	13
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	180 887	-	-	-	-	180 887
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a podíly	12	-	-	-	-	12
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	139 401	262	-	-	440	140 103
Náklady a příjmy příštích období	62	2	2	-	-	66
<b>Celkem</b>	<b>320 375</b>	<b>264</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>440</b>	<b>321 081</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	58 524	6	-	-	249 891	308 421
Výnosy a výdaje příštích období	4 677	134	-	-	-	4 811
Podřízené závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>63 201</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249 891</b>	<b>313 232</b>
<b>Gap</b>	<b>257 174</b>	<b>124</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-249 451</b>	<b>7 849</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>257 174</b>	<b>257 298</b>	<b>257 300</b>	<b>257 300</b>	<b>7 849</b>	



### Úrokové riziko

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

### Úroková citlivost aktiv a závazků

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pokladní hotovost	11	-	-	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	216 603	-	-	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>216 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216 614</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>216 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216 603</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>216 603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216 603</b>

## 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
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Pokladní hotovost	8	-	-	-	8
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	169 781	-	-	-	169 781
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva (půjčky)	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>169 789</b>	-	-	-	<b>169 789</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>169 789</b>	-	-	-	<b>169 789</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>169 789</b>	.	-	-	<b>169 789</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Pokladní hotovost	13	-	-	-	13
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	180 887	-	-	-	180 887
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>180 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 900</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní úrokově citlivá pasiva	-	-	-	-	-
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dlouhé pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
Krátké pozice úrokových derivátů	-	-	-	-	-
<b>Gap</b>	<b>180 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 900</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>180 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 900</b>

### 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 sdruženém pokynu k nákupu s limitním objemem. I přesto, že se jedná o vynucené obchody bez spekulace na zisk, měly v roce 2023 tyto fondy v průměru rostoucí hodnotou podílového listu. K 31.12.2023 společnost vlastnila podílové listy v hodnotě 5 tis. Kč, viz. bod 11.

### Měnové riziko

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

Společnost v roce 2023 poskytovala investiční službu v měně EUR při veřejné nabídce dluhopisů a zprostředkování nákupu akcií v měně EUR investičního fondu Czech Development Fund SICAV, Verdi podfondu farem a podílových listů Class EUR fondu CREIF.

S touto investiční službou vznikalo velmi mírné měnové riziko, a to zejména při přijímání kupónů od emitenta dluhopisů a jejich následnou výplatu koncovým zákazníkům. Riziko vyplývající z rozdílných kurzů EUR při účtování těchto transakcí je pro Společnost zanedbatelné. Totéž platí o přijatých vkladech na bankovní účet v EUR z titulu nákupu dluhopisů, kdy po vypořádání náležitostí se tyto prostředky přeposílají emitentovi dluhopisů. Nejsou žádné závazky ani pohledávky v cizí měně z dodavatelsko - odběratelských vztahů. Neprovádí se aktivní obchodování s cennými papíry v cizí měně vyjma vynucených nákupů podílových listů v EUR ve smyslu bodu 24. *FINANČNÍ NÁSTROJE - TRŽNÍ RIZIKO* bod (a) *Obchodování* v zanedbatelných hodnotách.

Devizová pozice společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pokladní hotovost	-	-	11	-	11
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	4 310	-	212 293	-	216 603
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	5	-	5
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	5 706	-	130 435	-	136 141
Náklady a příjmy příštích období	-	-	2 647	-	2 647
<b>Celkem</b>	<b>10 016</b>	<b>-</b>	<b>345 391</b>	<b>-</b>	<b>355 407</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	10 008	-	324 232	-	334 240
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 647	-	4 647
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>10 008</b>	<b>-</b>	<b>328 879</b>	<b>-</b>	<b>338 887</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>16 512</b>	<b>-</b>	<b>16 520</b>

**Devizová pozice (pokračování)**

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Pokladní hotovost	-	-	8	-	8
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	1 022	-	168 759	-	169 781
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	9	-	9
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	195	-	200 682	-	200 877
Náklady a příjmy příštích období	-	-	167	-	167
<b>Celkem</b>	<b>1 217</b>	<b>-</b>	<b>369 625</b>	<b>-</b>	<b>370 842</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	1 215	-	353 313	-	354 528
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 072	-	4 072
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>1 215</b>	<b>-</b>	<b>357 385</b>	<b>-</b>	<b>358 600</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>12 240</b>	<b>-</b>	<b>12 242</b>

**Devizová pozice (pokračování)**

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Pokladní hotovost	-	-	13	-	13
Státní bezkupónové dluhopisy	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	5	-	180 882	-	180 887
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	12	-	12
Účasti s podstatným vlivem	-	-	-	-	-
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	93	-	140 010	-	140 103
Náklady a příjmy příštích období	-	-	66	-	66
<b>Celkem</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>320 983</b>	<b>-</b>	<b>321 081</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	-	-
Závazky z dluhových cenných papírů	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	98	-	308 323	-	308 421
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	4 811	-	4 811
Podřízené závazky	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>313 134</b>	<b>-</b>	<b>313 232</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-	-	-	-	-
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>7 849</b>	<b>-</b>	<b>7 849</b>

### (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 především v české měně a není vystavena úrokovému riziku. Společnost se dlouhodobě nevystavuje měnovému riziku, neboť investiční služby v cizí měně vypořádává v nejbližším možném okamžiku. Vynucené obchody na vlastní účet provádí v předem stanovených limitech.

Nejrizikovější činnosti, ze kterých může vzniknout ztráta:

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

Hlavní zdroje rizik:

- velké výkyvy na finančních trzích,
- zvýšení inflace,
- celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem může být silná recese.

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

#### Operační riziko

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

#### Riziko likvidity

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



## Úvěrové riziko

Společnost v současné době neposkytuje zákazníkům zápůjčky na obchodování s investičními nástroji, tak jako neposkytuje standardně půjčky obchodním partnerům. Investiční služba je poskytována jen těm zákazníkům, jejichž zůstatek finančních prostředků na zákaznickém majetkovém účtu kryje celkovou částku ceny nákupu investičního nástroje plus smluvní odměnu a příslušné poplatky podle platného ceníku.

## 25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Žádná významná událost po datu účetní závěrky nenastala.

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

V Brně dne 10.dubna 2024



Ing. Tomáš Hruška, člen představenstva

**Poměrové a další ukazatele k 31.12.2023**

Poměrové ukazatele	Stav v běžném úč. období (v %)	Stav v min. úč. období (v %)	Charakteristika ukazatele
Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků))	79,49	82,47	Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji.
Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál)	387,49	470,31	Charakterizuje proporce cizích a vlastních zdrojů.
Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit)	0,00	0,00	Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů.
Návratnost aktiv ROA ((Čistý zisk + úroky po zdanění) / celková aktiva)	1,22	0,14	Vyjadřuje kolik jednotek zisku před úroky a daněmi připadá na jednotku celkového vloženého kapitálu.
Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků))	5,99	1,33	Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti.
Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav))	29,51	4,28	Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři.
Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb)	1,86	0,26	Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům.
Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb)	99,07	102,42	Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům.
Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zaměstnance / Výnosy z investičních služeb)	5,45	6,44	Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům.
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 335	1 156	Vyjadřuje podíl správních nákladů vynaložených na jednoho zaměstnance.
Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období)	15	18	Průměrný přepočtený stav osob v období.

Kapitál podle Nařízení EP a Rady EU 2019/2033 (IFR)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
<b>Kapitál</b>	12 159	11 760
Kapitál Tier 1 (T1)	12 159	11 760
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	12 159	11 760
Nástroje použitelné pro CET1 kapitál (splacený základní kapitál)	16 200	16 200
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	-6 688	-7 212
Zisk / ztrata	4 332	524
Nepoužitelný mezitímní zisk nebo nepoužitelný zisk z ukončeného účetního období	-4 332	-524
Kapitálové fondy	3 000	3 000
Nehmotná aktiva, odložená daň závazek / pohledávka	-353	-228
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	0	0
Kapitál Tier 2 (T2)	0	0

Kapitálové poměry podle Nařízení EP a Rady EU 2019/2033 (IFR)	Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč)	Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč)
<b>Kapitál</b>	12 159	11 760
Kapitál Tier 1 (T1)	12 159	11 760
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	0	0
Kapitál Tier 2 (T2)	0	0
<b>Kapitálové požadavky podle čl. 11 IFR</b>		
Režijní náklady za minulé účetní období	28 302	24 530
Fixní režijní náklady, čl. 13 IFR (D1)	7 075	6 132
Trvalý minimální kapitálový požadavek, čl. 14 IFR (150 tis. EUR) (D2)	3 709	3 617
Požadavek podle K - faktorů, čl. 15 IFR (D3)	4 807	4 253
Kapitálový požadavek (D = D1 + D2 + D3)	7 075	6 132
<b>Kapitálové požadavky dle k- faktorů, podle čl. 15 IFR</b>		
K - faktor k riziku pro zákazníka (RtC)	4 807	4 253
K - faktor k riziku pro trh (RtM)	0	0
K - faktor k riziku pro podnik RtF)	0	0
Kapitálový požadavek dle k - faktorů (D3 = RtC + RtM + RtF)	4 807	4 253
<b>Poměrové podmínky kapitálu podle čl. 9 IFR v %</b>		
T1 / D, >56%	171,85	191,77
T1 + AT1 / D, >75%	171,85	191,77
T1 + AT1 + T2 / D, > 100%	171,85	191,77