



Správa nezávislého audítora

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2018 a k výročnej správe za rok 2018 a
Výročná správa za rok 2018 spoločnosti

Cornhill Management, o.c.p., a.s.

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava
IČO: 35771801

2018

Freedom to invest.
To growth.

VÝROČNÁ SPRÁVA

Cornhill Management, o.c.p., a.s.



CORNHILL
MANAGEMENT



OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	3
Základné informácie o spoločnosti	4
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	5
Zámery na rok 2018	6
Prehľad produktov	7
Ďalšie skutočnosti	9
Finančné ukazovatele spoločnosti	10
Správa nezávislého audítora	12
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018	14
Výkaz komplexného výsledku	15
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	16
Výkaz o peňažných tokoch k 31. decembru 2018	17
Poznámky k účtovnej závierke	19

PRÍHOVOR PREDSEDA PREDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia,

globálne akciové trhy za uplynulý rok 2018 pozitívne avšak tento trend nevydržal príliš dlho a prišlo k zvyšovaniu volatility na trhoch. Vývoj bol ovplyvnený viacerými faktormi, medzi ktoré v prvom rade patrilo rozpútanie obchodnej vojny medzi USA a Čínou, politická nestabilita spôsobená približujúcim sa brexitom ako aj volatilnými cenami ropy. Vplyv na rastúcu volatilitu mali aj obavy z rastúcich úrokových sadzieb i nadmerného talianskeho dlhu. Avšak ECB po ukončení programu nákupu dlhopisov ponechala úrokové sadzby na nízkych úrovniach čo prispelo k pozitívnym náladám v priebehu roka. Záver roka však priniesol výraznú korekciu na akciových trhoch a tak bol koniec roka ovplyvnený negatívnym sentimentom, ktorému prispelo aj neustále odťahovanie dohody o brexite medzi Veľkou Britániou a Európskou úniou.

Našej spoločnosti sa v roku 2018 ekonomicky darilo v súlade so stanovenými krátkodobými ale aj dlhodobými cieľmi. Z dôvodu nových legislatívnych požiadaviek sme pristúpili k úprave našich produktov, korigovali sme obchodné podmienky v zmysle dozrievania implementácie MIFID II a tiež z dôvodu GDPR a legislatívnych zmien v AML oblasti. Súbežne sme pokračovali v stabilizácii retailových a inštitucionálnych klientov.

Jednou z hlavných hodnôt našej spoločnosti je jasná komunikácia. Tým, čo klientom poskytujeme prehľadné informácie, dávame im príležitosť robiť lepšie investičné rozhodnutia. Všetka naša práca a úsilie smeruje k tomu, aby sme našich súčasných i budúcich klientov viedli k uvedomeniu si, aké dôležité je chopiť sa príležitosti a včas si začať s budovaním vlastného finančného zabezpečenia. Naše produkty a služby sú potrebné práve v dnešných dňoch miernej ekonomickej neistoty, ku ktorej sa pridáva aj predĺžovanie veku človeka, starnutie obyvateľstva, a teda potreba zabezpečiť sa na dôchodok aj z vlastných zdrojov.

Naše hospodárske výsledky sú z roka na rok lepšie a tak aj naša spoločnosť ako najväčší nebankový obchodník s cennými papiermi, prispieva k stabilizácii kapitálového sektora ako takého. Za tento úspech vďaka dôvere našich klientov, práci našich obchodných partnerov, usilovnosti a nasadeniu našich zamestnancov. Do budúceho roka vstupujeme s pevným odhodlaním pokračovať v zlepšovaní našej práce, aby sme mali spokojných klientov, ktorí aj našim priložením budú môcť prevziať zodpovednosť za svoju finančnú budúcnosť.

Dovoľte mi, aby som sa na záver ešte raz poďakoval hlavne našim klientom za prejavenu dôveru a verím, že aj v roku 2019 naplníme ich očakávania.

Jakub Sýkora
predseda predstavenstva
Cornhill Management, o.c.p., a.s.



Jakub Sýkora
predseda predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Sídlo:	Einsteinova 24, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	35 771 801
DIČ:	2020275587
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka 4532/B
Právna forma:	akciová spoločnosť
Hlavný predmet činnosti:	poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu: 1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, 2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, 3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, 4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, 5. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania, 6. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi
Akcionári k 31. 12. 2018:	SFM Group International S.A., Luxemburské veľkovoľvodstvo 100 %
Základné imanie:	1 494 000 EUR (4 500 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 332 EUR)
Kontakt:	Cornhill Management, o.c.p., a.s. Aupark Tower, Einsteinova 24 851 01 Bratislava 0800 11 11 44 www.cornhillmanagement.eu info@1cornhill.eu

Táto výročná správa bola zostavená podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

VRCHOLOVÝ MANAŽMENT A ORGANIZÁCIA SPOLOČNOSTI

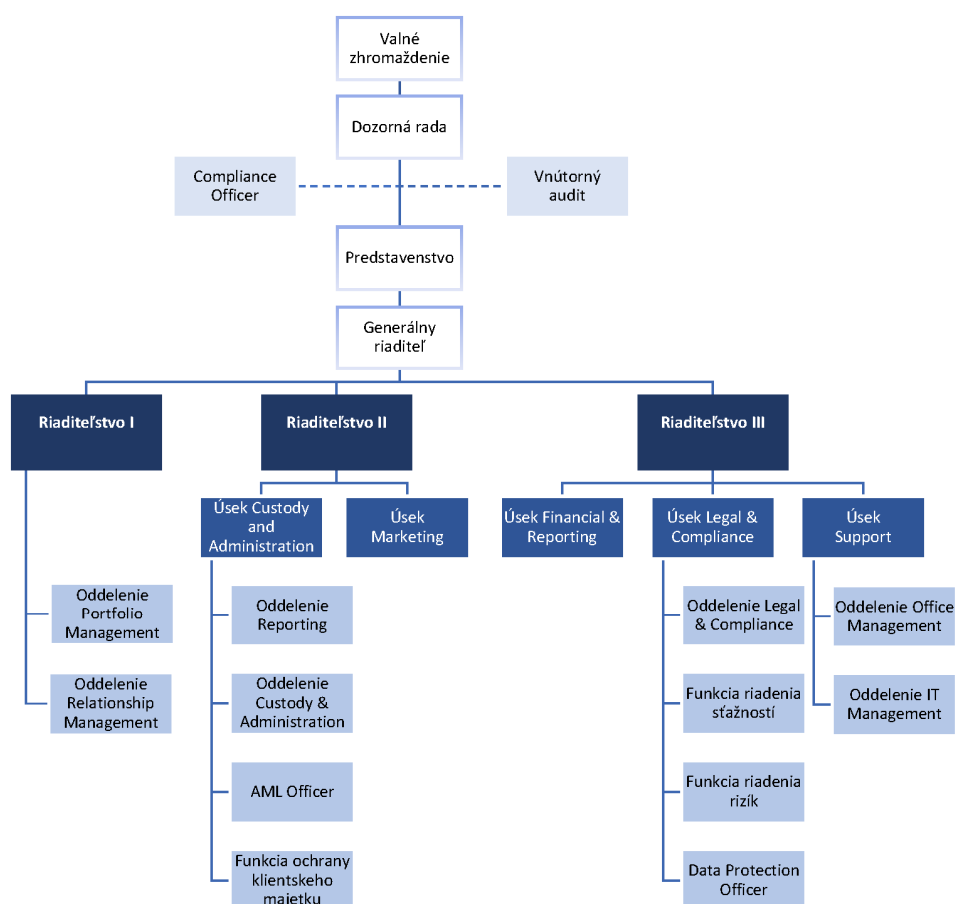
Predstavenstvo

Jakub Sýkora	predseda predstavenstva
Ján Šimunič	člen predstavenstva
Daniel Petrakovič	člen predstavenstva

Dozorná rada

Derek Chambers	predseda dozornej rady	(do 31.12.2018)
Jana Frňková	člen dozornej rady	
Dominika Dombrovská	člen dozornej rady	
Iveta Mizeríková	člen dozornej rady	(od 1.1.2019)

Vnútrošná organizačná štruktúra spoločnosti je nastavená tak, aby zodpovedala požiadavkám dozorných orgánov a legislatívy, ale taktiež odrážala potreby efektívneho fungovania spoločnosti.



ZÁMERY NA ROK 2019

Do nového roku 2019 vstúpili finančné trhy so značnou mierou neistoty. Po pomerne dlhej dobe, kedy sa odborníci väčšinou zhodovali v prognóze ďalšieho vývoja finančných trhov, teraz sa ich pohľady na aktuálne dianie na finančných trhoch a na ich nasledujúci vývoj v roku 2019 značne rozchádzajú. Investori sa v tejto skrumáži predpovedí môžu ľahko stratiť a je pre nich náročné sa správne rozhodnúť.

Aj v tomto roku prebehnú dôležité politicko-ekonomické udalosti, okrem iného je to pokračovanie procesu vystúpenia Veľkej Británie z EÚ a podobne ako minulého roku naďalej trvá zvýšené globálne riziko terorizmu a riziko globálnych obchodných sporov. Očakáva sa mierny nárast inflácie. Tieto faktory by mohli byť určujúce pre vývoj ekonomík a finančného trhu v roku 2019.

Zámerom našej spoločnosti v roku 2019 je prioritná orientácia na klienta ako takého, na ochranu jeho investícií a klientskeho majetku, na stabilizáciu a zároveň rozšírenie klientskeho portfólia spoločnosti a na pokračovanie v procese zlepšovania predovšetkým služieb otvorenej investičnej platformy. V roku 2019 neočakávame takú rozsiahlu zmenu legislatívy, akou bola minulého roku implementácia MIFID II, GDPR, či zmena niektorých AML pravidiel. Aj táto skutočnosť nám umožní viac sa zamerať na naplnenie nášho cieľa na rok 2019.

PREHĽAD PRODUKTOV

Spoločnosť Cornhill Management, o.c.p. a.s. spolupracovala v roku 2016 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch:

FlexMax Konto



FlexMax Konto je investičný program poskytujúci maximálnu mieru investičnej slobody a flexibility na vytvorenie výnosov potrebných na realizáciu budúcich plánov a potrieb investorov. Výberom zo širokej ponuky podielových fondov umožňuje klientom aktívne sa podieľať na tvorbe svojej investičnej stratégie.



NEW Lifestyle

NEW Lifestyle je flexibilný investičný produkt, ktorý počas investičnej fázy umožňuje pravidelné alebo jednorazové investovanie s investičnou stratégiou, ktorá sa automaticky mení. Po dosiahnutí doby investovania v rámci výplatnej fázy produktu môžu investori využiť jednorazové vyplatenie alebo pravidelné vyplácanie prostriedkov.

FlexMax Investment Account



FlexMax Investment Account je špecializovaný investičný produkt, ktorý umožňuje viaceré investície v rámci jedného investičného plánu. Produkt poskytuje prístup k širokej ponuke fondov spravovaných rôznymi investičnými spoločnosťami, pričom umožňuje investorom vytvoriť si vlastnú investičnú stratégiu.



Konto života PLUS

Konto života PLUS je produkt pravidelného investovania, ktorý investorom ponúka flexibilnú investičnú stratégiu na realizáciu dlhodobého investičného plánu, a tým aj možnosť vytvoriť si rentu na odchod do dôchodku alebo použiť prostriedky na dosiahnutie strednodobých finančných cieľov. V rámci produktu Konto života PLUS si môžu klienti vybrať výšku a frekvenciu pravidelných investícií ako aj dobu investovania.



LifeFlex

LifeFlex patrí tiež medzi produkty pravidelného investovania. Ponúka flexibilnú dobu investovania od troch do desiatich rokov s možnosťou pravidelného alebo jednorazového investovania. Investor si tiež môže vybrať z viacerých investičných stratégií s ohľadom na svoj rizikový profil.



World Investment Opportunities Funds SICAV

Pod-fondy World Investment Opportunities Funds (WIOF) sú v súčasnosti registrované pre verejnú ponuku aj v ďalších krajinách Európy. Ponuku WIOF tvorilo 10 pod-fondov. Od konkurencie sa pod-fondy WIOF odlišujú najmä v unikátnom multimanažmente - výbere samostatných investičných správcov z rôznych častí sveta pre riadenie jednotlivých pod-fondov tak, aby tak bola zabezpečená čo najvyššia výkonnosť súčasne pri dodržaní systému regulácie rizika.



World Performance Portfolios SICAV

World Strategy Portfolios (WSP) tvoria fondy fondov zamerané na vytváranie dlhodobého kapitálového rastu. Ich cieľom je návratnosť investícií, pričom sa snažia dosiahnuť danú úroveň trhovej volatility v rámci stanoveného rozsahu. Investori si môžu vybrať z ponuky niekoľkých tried akcií podľa meny úpisu a štruktúry poplatkov.



World Strategy Portfolios SICAV

World Strategy Portfolios (WSP) tvoria fondy fondov zamerané na vytváranie dlhodobého kapitálového rastu. Ich cieľom je návratnosť investícií, pričom sa snažia dosiahnuť danú úroveň trhovej volatility v rámci stanoveného rozsahu. Investori si môžu vybrať z ponuky niekoľkých tried akcií podľa meny úpisu a štruktúry poplatkov.



World Shariah Funds

World Shariah Funds (WSF) predstavuje sériu pod-fondov, ktorých investičné procesy prísne dodržiavajú princípy Šaría. Pod-fondy investujú na vybraných regionálnych ako aj na globálnych trhoch a investori si môžu vybrať zo šiestich tried akcií s rôznou štruktúrou poplatkov a minimálnou sumou investície.

ĎALŠIE SKUTOČNOSTI

Ľudské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2018

- priemerný počet zamestnancov 27,
- počet nastupujúcich zamestnancov 7
- počet vystupujúcich zamestnancov 5
- počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky 26

V roku 2019 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 26.

Štruktúra zamestnancov v roku 2018

- spoločnosť zamestnávala: 50 % žien, 50 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 38 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 75 %.

Vplyv činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie

Činnosť účtovnej jednotky nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

V účtovnom roku 2018 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2018 je zisk vo výške 659 984 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2015:

- rok 2017: čistý zisk 136 803 EUR
- rok 2016: čistý zisk 108 380 EUR,
- rok 2015: čistý zisk 114 271 EUR,

Spoločnosť mala v roku 2018 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 3 763 141 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WPP 129 688 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WSP 125 380 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WIOF 275 291 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2018 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 766 782 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 37 504 EUR,
- marketingové činnosti 120 090 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 125 653 EUR,
- bankové poplatky 62 791 EUR,
- podpora a vývoj produktov 403 025 EUR,
- produktové vzdelávanie a školenia 380 559 EUR,
- administratívna podpora produktov 552 150 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2018 predstavoval 83%.

Spoločnosť v roku 2018 nenadobudla žiadne vlastné akcie.

Spoločnosť nemá založenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

FINANČNÉ UKAZOVATELE SPOLOČNOSTI

1. Likvidita

- Okamžitá likvidita (odporúčaná hodnota 20 – 90%)

Okamžitá likvidita informuje o tom, koľko krátkodobých záväzkov môže spoločnosť pokryť likvidnými prostriedkami (likvidné prostriedky: peňažná hotovosť, ceniny, vklady v peňažných ústavoch).

rok 2018	rok 2017	rok 2016
237%	117%	107%

V roku 2018 došlo k nárastu okamžitej likvidity o 60 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

- Bežná likvidita (odporúčaná hodnota viac ako 100%)

Bežná likvidita umožňuje posúdiť v akom rozsahu sú krátkodobé záväzky kryté likvidnými prostriedkami a pohľadávkami. Ďalej umožňuje posúdiť platobnú pripravenosť spoločnosti.

rok 2018	rok 2017	rok 2016
630%	537%	462%

V roku 2018 došlo k nárastu bežnej likvidity spoločnosti o 93 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)

Celková likvidita je pomer krátkodobého obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Je postačujúca, ak je nad 150%.

rok 2018	rok 2017	rok 2016
630%	537%	462%

Celková likvidita spoločnosti vzrástla oproti roku 2017 o 93 percentuálnych bodov, výrazne prevyšuje minimálnu odporúčanú hodnotu. Spoločnosť pokryje krátkodobým obežným majetkom krátkodobé záväzky.

2. Stupeň (koeficient) samofinancovania (podiel vlastného kapitálu a celkového kapitálu) v %

Poukazuje na finančnú nezávislosť spoločnosti – schopnosť pokryť potreby spoločnosti vlastným kapitálom. Tento ukazovateľ by mal mať hodnotu aspoň 30%.

rok 2018	rok 2017	rok 2016
83%	80%	76%

V roku 2018 došlo k nárastu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 3 percentuálne body

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2018	rok 2017	rok 2016
cudzí kapitál (EUR)	546 810	497 794	595 580
vlastný kapitál (EUR)	2 668 444	2 008 458	1 871 655
podiel cudzieho a vlastného kapitálu v %	20%	25%	32%

V spoločnosti došlo v roku 2018 k poklesu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2017 o 5 percentuálnych bodov.

4. Stupeň finančnej samostatnosti (podiel vlastného a cudzieho kapitálu) v %

rok 2018	rok 2017	rok 2016
488%	404%	314%

V roku 2018 došlo k nárastu stupňa finančnej samostatnosti o 85 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

5. Celková zadlženosť v %

Ak celková zadlženosť presiahne úroveň 50% ide o vysokú zadlženosť.

rok 2018	rok 2017	rok 2016
17%	20%	24%

V roku 2018 celková zadlženosť spoločnosti klesla o 3 percentuálne body oproti roku 2017.

6. Nákladová náročnosť výnosov

rok 2018	rok 2017	rok 2016
0,85	0,96	0,96

V roku 2018 došlo k zlepšeniu zhoršeniu ukazovateľa nákladovej náročnosti výnosov o 9 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

7. Návratnosť aktív (rentabilita aktív)

rok 2018	rok 2017	rok 2016
21%	5%	5%

Návratnosť aktív zostala sa výrazne zvýšila o 16 percentálnych bodov oproti predchádzajúcemu obdobiu.



Správa nezávislého audítora

akcionárom spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. :

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2018 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku

chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 30.04.2019

E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114


Ing. Beata Rusová
Licencia SKAU č. 499

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

K 31. DECEMBRU 2018

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	1 147 920	765 419
Pohľadávky voči klientom	4	379 747	259 279
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	512 706	501 350
Dlhodobý nehmotný majetok	6	2 676	4 975
Dlhodobý hmotný majetok	7	5 171	7 394
Odložená daňová pohľadávka	8	127 036	137 436
Daň z príjmov		-	-
Ostatné aktíva	9	1 039 998	830 399
Aktíva spolu		3 215 254	2 506 252
Závazky			
Rezervy	10	56 430	62 646
Daň z príjmov		76 362	67 297
Ostatné záväzky	11	414 018	367 851
Závazky spolu		546 810	497 794
Vlastné imanie			
Základné imanie		1 494 000	1 494 000
Rezervné fondy		137 259	123 578
Nerozdelený zisk		377 201	254 077
Neuhradená strata			
Zisk/(strata) za vykazované obdobie		659 984	136 803
Vlastné imanie spolu		2 668 444	2 008 458
Závazky a vlastné imanie spolu		3 215 254	2 506 252

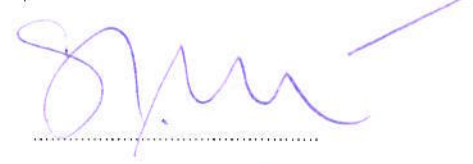
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 11. apríla 2019.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

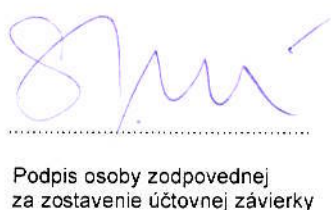
ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2018

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z poplatkov a provízií	12	4 129 298	2 862 360
Náklady na poplatky a provízie	12	(673 650)	(590 387)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	12	3 455 648	2 271 973
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	13	36 408	34 460
Náklady na úroky a podobné náklady	13		
Čisté výnosové úroky	13	36 408	34 460
Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	14	(53 653)	(1 170)
Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15	(24 488)	(31 195)
Čistá (strata)/zisk z obchodovania		(78 141)	(32 365)
Mzdové náklady	16	(766 782)	(707 223)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16	(4 523)	(3 518)
Ostatné administratívne náklady	16	(2 000 536)	(1 287 201)
Administratívne náklady celkom	16	(2 771 841)	(1 997 942)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(13 214)	(14 262)
Ostatné prevádzkové výnosy	17	363 688	400 013
Náklady na zníženie hodnoty majetku		(145 961)	(477 727)
Zisk pred zdanením		846 587	184 150
Odložená daň z príjmu	8	(10 400)	(52 493)
Daň z príjmov	18	(176 203)	(99 840)
Zisk po zdanení		659 984	136 803
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za rok		659 984	136 803

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 11. apríla 2019.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Prehľad zmien vo vlastnom imaní v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

Položka	Základné imane EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelený zisk/strata EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2016	1 494 000	110 602	-	267 053	1 871 655
Zisk/strata za rok 2017	-	12 976	-	123 827	136 803
Stav k 31. 12. 2017	1 494 000	123 578	-	390 880	2 008 458
Zisk roku 2018	-	-	-	659 984	659 984
Rozdelenie zisku		13 681		(13 679)	
Stav k 31.12.2018	1 494 000	137 259	-	1 037 185	2 668 444

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2017 – vo výške 136 803,31 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 26.06.2016 vysporiadal nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 13 680,33 EUR,
- časť vo výške 123 122,98 EUR ostane vo forme nerozdeleného zisku.

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRA 2018

	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	846 587	184 150
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	4 523	3 518
Zmena stavu rezerv	(6 216)	(8 679)
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku		
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	24 488	31 195
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	53 653	1 170
Zníženie hodnoty majetku	145 961	477 727
Úroky účtované do nákladov		
Úroky účtované do výnosov	(36 408)	(34 460)
Ostatné nepeňažné operácie	41 461	(74 782)
Zmena stavu stavu pohľadávok voči klientom	(120 468)	78 895
Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie	(61 951)	(114 462)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám		
Poskytnuté/Splatené pôžičky	(53 958)	
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	(349 648)	(254 352)
Zmena stavu záväzkov	61 614	(81 622)
Zaplatené úroky		
Prijaté úroky		8
Vrátená daň/Zaplatená daň	(167 137)	24 635
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	382 501	232 941
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	-	(9 576)
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	-
Predaj cenných papierov na predaj	-	-

Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	(9 576)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky na finančný prenájom		
Zmena stavu úverov	-	-
Vyplatené dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	-
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	382 501	223 365
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	765 419	542 054
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	1 147 920	765 419

Poznámky uvedené na stranách 19 až 49 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie

Cornhill Management, o.c.p., a. s. bola založená 3.8.1999 a do obchodného registra bola zapísaná 3.9.1999 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka 4532/B). Identifikačné číslo spoločnosti (IČO) je 35 771 801, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020275587.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti je poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom,
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2018 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2017, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 26.6.2018.

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

Predstavenstvo

Jakub Sýkora

Ján Šimunič

Daniel Petrakovič

Dozorná rada

Jana Frňková

Iveta Mizeríková (od 01.01.2019)

Derek Chambers (do 31.12.2018)

Dominika Dombrovská

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

Štruktúra vlastníkov

Jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH

stav k 31.12.2018	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v celých eurách	%	%
SFM Group International S.A.	1 494 000	100	100
Spolu	1 494 000	100	100

2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí Spoločnosť vykazuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe ocenenia v historických cenách, pričom finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Prezentačná mena v účtovnej závierke je euro („€“) a zostatky sú uvedené v celých eurách.

Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a záväzkov a na vypracovanie dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov a môžu zapríčiniť zmenu odhadov.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku s neistým načasovaním alebo s neistou výškou.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov pre potreby zostavenia „Výkazu o peňažných tokoch“ a „Výkazu o finančnej situácii“ obsahujú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch a ostatných bankových účtoch so zmluvnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace.

Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

Transakcia v cudzej mene sa pri prvotnom vykázaní zaznamená vo funkčnej mene, pričom sa pre sumu cudzej meny použije kurz vyhlásený Európskou centrálnou bankou (ďalej len „ECB“) v deň predchádzajúci dňu transakcie medzi funkčnou menou a cudzou menou.

Dátum transakcie je dátum, keď sa transakcia prvýkrát kvalifikuje, aby bola vykázaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Z praktických dôvodov sa často používa kurz, ktorý sa približuje skutočnému kurzu dátumu transakcie, napríklad priemerný kurz za týždeň alebo mesiac sa môže použiť pri všetkých transakciách v každej cudzej mene vyskytujúcej sa počas účtovného obdobia. Ak však kurz podstatne kolíše, je použitie priemerného kurzu za obdobie nevhodné. Spoločnosť pre dátum transakcie použije kurz vyhlásený ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devizami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednú dňu v mesiaci prepočíta majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene na eurá kurzom vyhláseným ECB v deň predchádzajúci tomuto dňu alebo kurzom vyhláseným ECB posledným dňom v mesiaci a ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Finančné aktíva

Cenné papiere na obchodovanie Spoločnosť vykazuje ako finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz komplexného výsledku (ďalej aj „výkaz ziskov a strát“). Obchodovaním sa vo všeobecnosti vyjadruje aktívne a časté nakupovanie a predávanie, pričom finančné nástroje držané na obchodovanie sa obvykle používajú s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene alebo z marže dílara.

Cenný papier na obchodovanie je cenný papier držaný s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene. Pri jeho ocenení sa rozdiel z ocenenia súvzťažne zaúčtuje cez hospodársky výsledok na účet Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň vysporiadania obchodu (settlement date).

Dátum vysporiadania je dátumom, ku ktorému sa aktívum dodá účtovnej jednotke, alebo ku ktorému je aktívum dodané účtovnou jednotkou. Účtovanie dátumom vysporiadania znamená:

- vykázanie aktíva k dátumu jeho prijatia účtovnou jednotkou a
- ukončenie vykazovania aktíva a vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z vyradenia ku dňu, keď došlo k jeho dodaniu účtovnou jednotkou. Spoločnosť účtuje akúkoľvek zmenu reálnej hodnoty aktíva, ktoré sa má prijať, v období od dátumu uskutočnenia obchodu do dátumu vysporiadania rovnakým spôsobom, ako sa účtuje pri nadobudnutom aktíve. Pri aktívach klasifikovaných ako finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zmena hodnoty vykazuje v hospodárskom výsledku; a pokiaľ ide o aktíva klasifikované ako k dispozícii na predaj, zmena hodnoty sa vykazuje vo vlastnom imaní.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral cenný papier držaný na obchodovanie a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad, ktorý sa účtuje na účte Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Odo dňa obstarania dlhového cenného papiera prirastá k jeho účtu úrokový výnos. Prirastanie úroku sa účtuje použitím efektívnej úrokovej miery.

V deň precenenia sa cenný papier precení na ťarchu alebo v prospech účtu cenného papiera súvzťažne v prospech alebo na ťarchu účtu Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie a v prospech alebo na ťarchu účtu Fondy z ocenenia v prípade cenných papierov na predaj. Ocenenie nemá vplyv na úrokový výnos, ktorý sa pripisuje k príslušnému cennému papieru.

Oceňovanie finančných nástrojov

Spoločnosť určuje reálne hodnoty s použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré určujú spôsoby stanovenia ocenenia:

- Stupeň 1: Trhová cena na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Stupeň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto metóda zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledujúcich informácií: kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje, alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Stupeň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote analyzované podľa vyššie spomenutých spôsobov ocenenia:

k 31.12.2018

Finančné nástroje				
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	512 706	-
Spolu			512 706	

k 31.12.2017

Finančné nástroje				
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	-	501 350	-
Spolu			501 350	

Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

Zaväzujúca udalosť je udalosť, ktorou sa vytvára zákonná alebo mimozmluvná povinnosť, ktorá vedie k tomu, že Spoločnosť nemá inú reálnu alternatívu než vysporiadať danú povinnosť.

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

- zmluvy (prostredníctvom jej výslovných alebo implicitných podmienok),
- právnych predpisov alebo
- ostatných právnych úkonov.

Mimozmluvná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja z činností Spoločnosti, keď:

- zavedenými vzormi správania sa z minulej praxe, zverejnenými postupmi alebo dostatočne konkrétnym súčasným vyhlásením Spoločnosť naznačila ostatným stranám, že bude akceptovať určité záväzky a
- v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila platné očakávanie na strane ostatných zúčastnených strán, že si splní túto zodpovednosť.

Rezervy a ostatné záväzky

Rezervy možno odlíšiť od ostatných záväzkov, akými sú záväzky z obchodného styku a výdavky budúcich období, pretože existuje neistota o období alebo výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie.

Rezerva sa vykazuje, ak:

- Spoločnosť má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti,
- je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky, a
- možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Ak tieto podmienky nie sú splnené, žiadna rezerva sa nevykazuje.

Najlepší odhad

- Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti je suma, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo na jej prevedenie na tretiu stranu v danom čase. Často bude nemožné alebo neúmerne nákladné vysporiadať alebo previesť povinnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Avšak odhadom sumy, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie alebo prevedenie povinnosti, sa poskytuje najlepší odhad výdavku požadovaného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Odhady výsledkov a finančných vplyvov sa určujú na základe úsudku manažmentu účtovnej jednotky, doplneného skúsenosťami z podobných transakcií a v niektorých prípadoch správami od nezávislých odborníkov. Zvažovaný dôkaz obsahuje akýkoľvek dodatočný dôkaz poskytnutý udalosťami po súvahovom dni. Neistoty sprevádzajúce sumu, ktorá sa má vykázať ako rezerva, sa riešia rôznymi spôsobmi podľa okolností. Keď rezerva, ktorá sa oceňuje, obsahuje rozsiahly súbor položiek, povinnosť sa odhaduje zvážením všetkých možných výsledkov podľa pravdepodobností s nimi spojených. Názov tejto štatistickej metódy odhadovania je „očakávaná hodnota“. Rezerva bude preto rôzna v závislosti od toho, či pravdepodobnosť straty z danej sumy je napríklad 60 percent alebo 90 percent. Ak existuje súvislý rozsah možných výsledkov a každý bod tohto rozsahu je taký pravdepodobný ako ktorýkoľvek iný, používa sa stredný bod rozsahu.

Zníženie hodnoty majetku

Identifikácie znehodnoteného aktíva

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotené. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť späťne získateľnú sumu takéhoto aktíva. Späťne získateľná suma aktíva alebo peňažotvorná jednotka je vyššie z dvoch hodnôt:

- reálna hodnota aktíva znížená o náklady z predaja,
- hodnota z používania aktíva.

Reálna hodnota znížená o náklady predaja – je suma, ktorú možno získať z predaja aktíva alebo peňažotvornej jednotky pri transakcii za obvyklých podmienok, medzi informovanými, ochotnými stranami, znížená o náklady z predaja. Náklady predaja sú náklady priamo súvisiace s predajom aktíva, s výnimkou finančných nákladov a daňových nákladov.

Hodnota z používania – je súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z aktíva alebo peňažotvornej jednotky.

Stanovenie späťne získateľnej sumy - na danom aktíve je vždy nutné stanoviť reálnu hodnotu aktíva zníženú o náklady na predaj i jeho hodnotu z užívania. Pokiaľ je jedna z týchto hodnôt vyššia ako účtovná hodnota, aktívum nie je znehodnotené a nie je nutné stanoviť druhú hodnotu.

Reálna hodnota znížená o náklady na predaj

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je trhovú cenu majetku zníženú o náklady na vyradenie. Vhodnou trhovou cenou je zvyčajne aktuálna cena ponuky. Ak nie sú aktuálne ceny ponuky k dispozícii, reálna hodnota majetku znížená o náklady na predaj sa môže odhadnúť na základe ceny poslednej uskutočnenej transakcie za predpokladu, že nenastala významná zmena v ekonomických podmienkach medzi dátumom transakcie a dátumom, ku ktorému sa uskutočňuje odhad.

Externé indikátory znehodnotenia

- trhovú hodnotu majetku sa v priebehu obdobia znížila podstatne viac ako by sa dalo očakávať vplyvom času alebo normálneho požívania,
- podstatné zmeny v technológii, trhu, ekonomickom alebo právnom prostredí, v ktorom podnik pôsobí alebo na trhu, pre ktorý je majetok určený, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti, s negatívnym dopadom na podnik,
- zvýšenie trhových úrokových mier alebo mier návratnosti investícií a je pravdepodobné, že toto zvýšenie ovplyvní diskontnú sadzbu použitú pri výpočte hodnoty používaného majetku a podstatne znižuje jeho nahraditeľnú hodnotu.

Interné indikátory znehodnotenia

- účtovná hodnota čistého majetku podniku je vyššia než je jeho trhovú kapitalizácia,
- existujú dôkazy o zastaralosti alebo fyzickom znehodnotení,
- podstatné zmeny s negatívnym dopadom na podnik, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti čo do rozsahu a účelu použitia majetku, na ktorý je alebo bude určený. Tieto zmeny zahŕňujú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazuje ako majetok iba vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky, a
- obstarávaciu cenu tejto položky je možné spoľahlivo určiť.

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

- jej nákupnú cenu vrátane dovozných ciel a nerefundovateľných daní, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie danej položky a na uvedenie miesta jej umiestnenia do pôvodného stavu, čo je povinnosť, ktorá účtovnej jednotke vzniká buď pri obstaraní položky majetku alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely, ako je výroba zásob počas tohto obdobia.

Odpisovateľná hodnota majetku je systematicky rozvrhnutá na celú dobu jeho použiteľnosti.

Reziduálna hodnota a doba použiteľnosti majetku by sa mali prehodnotiť najmenej ku koncu každého finančného roka a ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov, účtuje sa suma alebo sumy tohto rozdielu ako zmena v účtovnom odhade v súlade s IAS 8 *Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby*.

Odpisy sa vykazujú aj vtedy, ak reálna hodnota majetku prevyšuje jeho účtovnú hodnotu, pokiaľ jeho reziduálna hodnota neprevyšuje jeho účtovnú hodnotu. Opravy a udržiavanie majetku nevylučujú potrebu odpisovať ho.

Odpisovateľná hodnota aktíva sa stanoví po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty. V praxi je reziduálna hodnota majetku často nevýznamná, a preto nie je významná pri výpočte odpisovateľnej hodnoty.

Reziduálna hodnota majetku sa môže zvýšiť na sumu, ktorá sa rovná jeho účtovnej hodnote alebo je vyššia. V takom prípade sa odpisový náklad majetku rovná nule, okrem prípadu a dovedy, kým sa jeho reziduálna hodnota následne neznižuje na sumu nižšiu, ako je účtovná hodnota majetku.

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo zaradí do skupiny, ktorá je klasifikovaná ako k dispozícii na predaj) v súlade s IFRS 5 alebo k dátumu, ku ktorému sa vykazovanie majetku ukončí, podľa toho, ktorý z nich nastane skôr. Preto, pokiaľ dôjde k situácii, že sa preruší používanie majetku alebo sa jeho aktívne používanie ukončí, odpisovanie majetku sa neukončí, ak nie je majetok úplne odpísaný. Pri používaní výkonových metód odpisovania sa však môže odpisový náklad rovnať nule, ak sa majetok nepoužíva vo výrobe.

Budúce ekonomické úžitky zahrnuté v majetku spotrebuje predovšetkým prostredníctvom jeho používania. Iné faktory, ako je technické alebo obchodné zastaranie a fyzické opotrebenie počas obdobia, keď sa majetok nevyužíva, však často majú za následok pokles ekonomických úžitkov, ktoré by sa mohli získať z majetku. Z toho vyplýva, že pri určovaní doby použiteľnosti majetku je potrebné zohľadniť všetky tieto faktory:

- očakávané používanie majetku. Toto používanie sa posudzuje so zreteľom na očakávanú kapacitu alebo fyzické výstupy z majetku,
- očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov, ako je počet pracovných zmien, počas ktorých sa majetok používa a plán opráv a údržby, ako aj úroveň udržiavania a starostlivosti o majetok v čase, keď sa nepoužíva,
- technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien alebo vylepšení vo výrobe alebo zo zmeny v trhovom dopyte po výrobku alebo po službách, predstavujúcich výstupy z majetku,
- zákonné alebo podobné obmedzenia na používanie aktíva, ako je dátum ukončenia súvisiacich lízingov.

Doba použiteľnosti majetku sa vymedzuje na základe očakávanej užitočnosti majetku pre Spoločnosť. Zásady spravovania majetku Spoločnosti môžu zahŕňať jeho vyradenie po stanovenej dobe alebo po spotrebovaní určitej časti budúcich ekonomických úžitkov zahrnutých v majetku. Doba použiteľnosti majetku môže byť preto kratšia ako jeho ekonomická životnosť. Odhad doby použiteľnosti majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach účtovnej jednotky s podobným majetkom.

Odpisy nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok, rovnako za nehmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a vyššie ako 450 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 450 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

Od roku 2018 nastala zmena a do dlhodobého majetku sa zaraďuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok a majetok podľa individuálneho posúdenia, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a doba použitia dlhšia ako jeden rok.

Zaradení majetok do roku 2018 nebol preklasifikovaný a pokračuje sa v odpisovaní bez zmeny.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Roľ ná odpisová sadzba v %
Softvér	2; 5	lineárna	50; 20

Odpisy hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený hmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok je majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 1 700 EUR a prevádzkovo – technické obdobie je dlhšie ako jeden rok, rovnako za hmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 1 700 EUR a vyššie ako 450 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 450 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

Od roku 2018 nastala zmena a do dlhodobého majetku sa zaraďuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 1 700 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok a majetok podľa individuálneho posúdenia, ktorého ocenenie je nižšie ako 1 700 EUR a doba použitia dlhšia ako jeden rok.

Zaradení majetok do roku 2018 nebol preklasifikovaný a pokračuje sa v odpisovaní bez zmeny.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Roľ ná odpisová sadzba v %
Technické zhodnotenie prenajatého majetku	5	lineárna	20
Stroje, prístroje a zariadenia	2; 4	lineárna	50; 25
Dopravné prostriedky	3; 4	lineárna	33,3; 25
Inventár	4; 6	lineárna	25; 16,7

Lízing

Lízing sa klasifikuje ako finančný lízing, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva. Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva.

Pretože transakcia medzi prenajímateľom a nájomcom je založená na lízingovej zmluve medzi nimi, je vhodné použiť zhodné definície. Použitie týchto definícií na rozdielne okolnosti prenajímateľa a nájomcu môže mať za následok, že rovnaký lízing každý z nich klasifikuje odlišne. Môže k tomu dôjsť napríklad vtedy, ak má prenajímateľ úžitky z reziduálnej hodnoty zaručenej osobou, ktorá nie je spriaznená s nájomcom.

Či je lízing finančným lízingom alebo operatívnym lízingom, to závisí od podstaty transakcie a nie od formy zmluvy. Príkladmi situácií, ktoré by mohli jednotlivo alebo v kombinácii bežne viesť ku klasifikácii lízingu ako finančného lízingu, sú:

- lízingom sa na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo majetku na nájomcu,

- nájomca má opciu na kúpu majetku za cenu, pri ktorej sa očakáva, že bude podstatne nižšia ako reálna hodnota k dátumu, keď sa opcia stáva uplatniteľnou, takže na začiatku lízingu je primerane isté, že opcia sa uplatní,
- doba lízingu je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď sa vlastnícke právo neprevedie,
- na začiatku lízingu sa súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok rovná minimálne v podstate celej reálnej hodnote prenajímaného majetku a
- prenajímaný majetok má taký špecifický charakter, že bez väčších úprav ho môže použiť len nájomca.

Finančný lízing

Na začiatku doby lízingu vykazuje Spoločnosť finančné líziny ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Transakcie a iné udalosti sa účtujú a prezentujú v súlade s ich podstatou a finančnou realitou a nie výlučne na základe ich právnej formy. Aj keď je právna forma lízingovej zmluvy taká, že nájomca nemôže získať právny nárok na prenajímaný majetok, v prípade finančných lízingov sú podstata a finančná realita také, že nájomca získava ekonomické úžitky z používania prenajímaného majetku počas podstatnej časti jeho ekonomickej životnosti výmenou za prijatie záväzku zaplatiť za toto právo sumu na začiatku lízingu, ktorá sa približuje reálnej hodnote majetku a súvisiacemu finančnému poplatku.

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze finančnej situácii (ďalej aj „súvaha“) ako majetok a zároveň ako záväzok zaplatiť budúce lízingové splátky. Na začiatku doby lízingu sa majetok a záväzky z budúcich lízingových splátok vykazujú v súvahe v rovnakých sumách okrem začiatkových priamych nákladov nájomcu, ktoré sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Začiatkové priame náklady často vznikajú v súvislosti so špecifickými lízingovými činnosťami, akými sú vyjednávanie a zabezpečovanie lízingových dohôd. Náklady identifikované ako náklady priamo priraditeľné činnostiam vykonávaným nájomcom pre finančný lízing sa pripočítavajú k sume vykázanej ako majetok.

Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky sú sumy daní z príjmov návratných v budúcich obdobiach v súvislosti s:

- odpočítateľnými dočasnými rozdielmi (temporary differences),
- nevyužitými daňovými stratami prevedenými z minulých období a
- nevyužitými daňovými úľavami prevedenými z minulých období.

Dočasné rozdiely sú rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a ich daňovým základom. Dočasné rozdiely môžu byť buď:

- zdaniteľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k zdaniteľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná, alebo
- odpočítateľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná.

Pre vykázanie aktíva je podstatná jeho účtovná hodnota sa uhradí formou ekonomických úžitkov, ktoré Spoločnosť budú plynúť v budúcich obdobiach. Ak aktíva prevyšujú daňový základ, hodnota zdaniteľných ekonomických úžitkov bude prevyšovať sumu, ktorá sa uzná za odpočítateľnú na daňové účely. Tento rozdiel je zdaniteľným dočasným rozdielom a povinnosť zaplatiť výslednú daň z príjmov v budúcich obdobiach je odloženým daňovým záväzkom. Keď Spoločnosť získa späť účtovnú hodnotu aktíva, zdaniteľný dočasný rozdiel sa zruší a účtovná jednotka bude mať zdaniteľný zisk. V dôsledku toho je pravdepodobné, že ekonomické úžitky sa odčerpajú zo Spoločnosti formou platieb daní.

Niektoré dočasné rozdiely vznikajú vtedy, keď sú výnosy alebo náklady zahrnuté do účtovného zisku v jednom období, ale zahrnuté do zdaniteľného zisku v inom období. Takéto dočasné rozdiely sa často označujú ako časové rozdiely. Ďalej sú uvedené príklady dočasných rozdielov tohto druhu, ktoré sú zdaniteľnými dočasnými rozdielmi, a preto spôsobujú vznik odložených daňových záväzkov:

- odpisy používané pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) sa môžu líšiť od tých, ktoré sa používajú pri určovaní účtovného zisku. Dočasný rozdiel je rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovým základom, ktorý sa rovná pôvodnej obstarávacej cene majetku zníženej o všetky odpočítateľné položky vzhľadom na toto aktívum uznané daňovými orgánmi pri určovaní zdaniteľného zisku za bežné obdobie a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľný dočasný rozdiel vzniká a vyvoláva vznik odloženého daňového záväzku, keď daňové odpisy sú zrýchlené (ak sú daňové odpisy pomalšie ako účtovné, vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel a spôsobí vznik odloženej daňovej pohľadávky).

Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy významných chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet nerozdelený zisk z minulých rokov alebo nerozdelená strata z minulých rokov.

Kritériom pre účtovanie účtovných prípadov časového rozlíšenia je skutočnosť, že je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Účtovná jednotka sleduje časové rozlíšenie nákladov a výnosov na mesačnej báze.

Majetok klientov

Majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku.

Majetok v portfóliu odovzdanom na riadenie sa oceňuje reálnou hodnotou vždy k poslednému dňu v mesiaci.

Podsúvahová evidencia

Účtovná jednotka účtuje na podsúvahových účtoch:

- Pohľadávky a záväzky zo záložných práv, zabezpečovacích prevodov práv a iných zabezpečení - majetok prijatý ako zabezpečenie a majetok poskytnutý ako zabezpečenie a záväzky zo všetkých druhov vecných zabezpečení. Zabezpečovacie predmety sa účtujú ocenené reálnou hodnotou,
- majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok - hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, s ktorými sa nakladá v rámci portfólia prevzatého na riadenie, hodnoty zverené na účel obstaranie kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta,
- odpísané pohľadávky.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018:

- Dodatok k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“ – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné a neboli aplikované

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy a interpretácie alebo dodatky existujúcich štandardov a interpretácií, ktoré sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2019 alebo neskôr:

- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – účinnosť štandardu bola odložená na neurčito, dokým sa neskončí projekt skúmania metódy vlastného imania,
- Dodatok k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - zmena definície podniku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatok k IFRS 9 „Finančné nástroje“ - predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- IFRS 16 „Lízingy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné prístupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – zmena významnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – úprava plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2019)
- IFRIC 23 „Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 a neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Spoločnosť očakáva, že uplatnením štandardu IFRS 16 „Lízingy“ sa v súvahe k 1. januáru 2019 navýši hodnota dlhodobého majetku o 510 tis. EUR, zníži hodnota ostatných aktív o 25 tis. EUR a navýši hodnota záväzkov o 485 tisíc EUR. Spoločnosť očakáva, že prijatie ostatných nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Peniaze v pokladnici	10 899	9 779
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	1 137 021	755 640
Spolu	1 147 920	765 419

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku.

4. Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	7 798	9 185
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	37 388	29 321
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	334 512	220 656
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	49	117
Spolu	379 747	259 279

Pohľadávky voči klientom sú poplatky za poskytnuté investičné služby ako napríklad riadenie portfólia a výkon držiteľskej správy klientov v prípade produktov Konto života PLUS, Konto života, Lifeflex a Flexmax.

5. Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát

Cenné papiere na obchodovanie	ISIN	31.12.2018	31.12.2017
GFG FX ALGORITHMIC FUND	GG00BQRRWB08	281 186	309 880
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	0	0
WSF Global Equity Fund - USD Class I	GG00B4Q85X38	71 438	74 080
WIOF International Equity Fund - Class A GBP	LU1594446863	52 060	58 697
WIOF International Equity Fund - Class B GBP	LU1594447325	51 648	58 693
WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. USD	GG00B4LF6141	12 994	
WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. GBP	GG00B4R6YR33	19 312	
WSF - GLOBAL EQUITY CLASS I. GBP	GG00B4NOKC64	24 068	
Spolu		512 706	501 350

GFG FX ALGORITHMIC FUND

Algoritmický fond GFG FX je voľbou algoritmických stratégií FxPro, ktoré obchodujú s viacerými menami so zameraním na EUR/USD, GBP/CHF, GBP/USD a USD/JPY

Central & Eastern Europe Real Estate Fund

Nepriame investície do realít prostredníctvom kótovaných a nekótovaných realitných fondov, ktoré investujú hlavne do stredoeurópskych a východoeurópskych cenných papierov a cenných papierov spojených so stredoeurópskymi a východoeurópskymi nehnuteľnosťami.

WSF Global Equity Fund

Celosvetové investície do aktívne riadeného portfólia v súlade s tradičným islamským právom Shariah, ktoré sa môžu nachádzať v akejkoľvek právnej príslušnosti alebo v ekonomickom sektore a sú kótované na uznávanej burze cenných papierov.

WIOF predstavuje komplexnú ponuku investičných podfondov registrovaných v Luxemburgu od roku 1999, v poprednom Európskom centre investičných fondov určených na obchodovanie po celom svete.

WIOF je otvorená investičná spoločnosť zapísaná na úradnom zozname podnikov kolektívneho investovania podľa luxemburského zákona zo dňa 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2017 do 31.12.2017:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2017	39 702	35 795	3 907
	+ prírastky	2 694	1 626	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2017	42 396	37 421	4 975
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2017	39 702	35 795	3 907
	+ prírastky	2 694	1 626	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	42 396	37 421	4 975

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2018 do 31.12.2018:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2018	42 396	37 421	4 975
	+ prírastky	-	2 299	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2018	42 396	39 720	2 676
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2018	42 396	37 421	4 975
	+ prírastky	-	2 299	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	42 396	39 720	2 676

7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2017 do 31.12.2017:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2017	192 661	190 257	2 404
	+ prírastky	6 883	1 893	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	199 544	192 150	7 394
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2017	71 775	69 371	2 404
	+ prírastky	6 883	1 893	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	78 658	71 264	7 394
Dopravné prostriedky	1.1.2017	61 242	61 242	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	61 242	61 242	-
Inventár	1.1.2017	39 296	39 296	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	39 296	39 296	-
Ostatný hmotný majetok	1.1.2017	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2017	20 348	20 348	-

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2018 do 31.12.2018:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2018	199 544	192 150	7 394
	+ prírastky	-	2 223	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	199 544	194 373	5 171
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2018	78 658	71 264	7 394
	+ prírastky	-	2 223	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	78 658	73 487	5 171
Dopravné prostriedky	1.1.2018	61 242	61 242	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	61 242	61 242	-
Inventár	1.1.2018	39 296	39 296	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	39 296	39 296	-
Ostatný hmotný majetok	1.1.2018	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	20 348	20 348	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má poistené hnuteľné veci v poisťovni Union poisťovňa, a.s. na poistnú sumu 132 800 EUR a osobitne sú poistené autá, pri ktorých je prevedené vlastníctvo na úverujúcu spoločnosť na základe zmluvy o zabezpečovacom prevode vlastníckeho práva.

8. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2019 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2018	31.12.2017
Doj asné rozdiely medzi úľ tovnou hodnotou majetku a úľ tovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
í odpol ítateŇé (dlhodobý hmotný majetok)	11 527	12 034
í odpol ítateŇé (rezerva na bonusy klientom)	56 430	62 646
í odpol ítateŇé (opravné položky nezahrnuté do základu dane)	502 533	552 230
í odpol ítateŇé (záväzky po lehote splatnosti)	17 503	23 302
- náklady daňovo uznané aŇé aŇ po zaplattení	16 940	4 247
Doj asné rozdiely spolu	604 933	654 459
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka	127 036	137 436
Odložená daňová pohľadávka	127 036	137 436

Bonusy klientov

Klientom produktu LIFEFLEX vzniká po splnení určitých zmluvných podmienok nárok na bonus po splnení dohodnutej doby sporenia. Spoločnosť vytvára rezervu na tieto bonusy v plnej výške, zníženú o diskont.

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	v celých eurách
Stav k 31.12.2017	137 436
Stav k 31.12.2018	127 036
Zmena	(10 400)

9. Ostatné aktíva

Ostatné aktíva	31.12.2018	31.12.2017
Rôzni dlžníci	1 558 707	1 433 268
Poskytnuté pôŇky	705 950	672 492
Náklady budúcich období	221 978	36 531
Poskytnuté preddavky dlhodobé	33 294	33 293
Poskytnuté preddavky krátkodobé	2 703	382
Príjmy budúcich období	8 883	-
Zásoby	219	208
Ostatné aktíva pred opravnými položkami	2 531 734	2 176 174
ZníŇenie hodnoty majetku (opravné položky)	1 491 736	1 345 775
Ostatné aktíva celkom	1 039 998	830 399

Rôzni dlžníci, tu Spoločnosť eviduje krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, sprostredkovania investičných služieb a iných služieb.

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2018 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Rôzni dlžníci					
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti				
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	od 181 - 360 dní	nad 360 dní
123 245	8 496	13 034	46 392	100 345	1 267 195
					1 558 707

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	30 378	31 398
Poistné	2 256	3 030
Softwarové aktualizácie	2 197	1 511
Administratívno tech. služby fondy	186 000	
Ostatné	1 147	592
Spolu	221 978	36 531

Poskytnuté preddavky dlhodobé vyplývajú zo zaplateného dlhodobého preddavku za prenájom nehnuteľnosti.

Poskytnuté preddavky na služby súvisia s administratívno-technickým zabezpečením služieb poskytovaných fondom.

Na vyššie uvedené pohľadávky nebolo prijaté žiadne zabezpečenie.

Spoločnosť nemá úroky z aktív po splatnosti.

Tvorba opravných položiek

K 31.12.2018 Spoločnosť vykázala opravné položky v sume 1 491 736 EUR (2017: 1 345 775 EUR EUR). Opravná položka bola vytvorená k pohľadávkam voči rôznym dlžníkom. Identifikované znehodnotenie bolo na pohľadávkach voči dlžníkom, ktoré boli po splatnosti viac ako 365 dní a aj voči ostatným dlžníkom (v lehote splatnosti, resp. po lehote splatnosti do 365 dní), pokiaľ tieto pohľadávky vedenie Spoločnosti posúdilo ako rizikové.

10. Rezervy

Rezervy	k 31.12.2017	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31.12.2018
Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov					
Rezerva na bonusy klientom	62 646	-	6 216	-	56 430
Dlhodobé rezervy spolu	62 646	-	6 216	-	56 430
Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka					
					-
Krátkodobé rezervy spolu	-	-	-	-	-
Spolu rezervy	62 646	-	6 216	-	56 430

Rezerva sa tvorí v prospech účtu toho druhu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na ťarchu účtu nákladov, na ktorý by sa súvzťažne účtoval záväzok, ktorého je rezerva odhadom. Klientom produktu LIFE FLEX vzniká po splnení určitých zmluvných podmienok a dohodnutej doby sporenia nárok na bonus. Spoločnosť vytvára rezervu na tieto bonusy v plnej výške, znížený o diskont.

11. Ostatné záväzky

Rôzni veritelia, tu Spoločnosť eviduje krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov, poplatkov a provízií.

Ostatné záväzky	31.12.2018	31.12.2017
Rôzni veritelia	280 378	244 536
Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	-	-
Záväzky voči zamestnancom	32 797	30 238
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	20 663	18 926
Výdavky budúcich období	3 649	-
Sociálny fond	3 161	2 465
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	21 178	24 334
Daň zo závislej činnosti	5 757	5 087
Ostatné dane a poplatky	432	398
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	42 203	38 017
Audit	3 800	3 850
Ostatné	-	-
Spolu ostatné záväzky	414 018	367 851

Závazky k 31.12.2018 podľa zostatkovej doby splatnosti

Závazky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	280 378		280 378
Závazky voči zamestnancom	32 797		32 797
Závazky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	20 663		20 663
Výdavky budúcich období	3 649		3 649
Sociálny fond		3 161	3 161
Daň z pridanej hodnoty	21 178		21 178
Daň zo závislej činnosti	5 757		5 757
Ostatné dane a poplatky	432		432
Mzdy za dovolenky	42 203		42 203
Audit	3 800		3 800
Spolu záväzky	410 857	3 161	414 018

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2018 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
180 206	100 172	280 378

Ostatné záväzky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

Sociálny fond	31.12.2018	31.12.2017
Stav k 1. januáru	2 465	1 761
Tvorba na ťarchu nákladov	2 830	2 785
Čerpanie	(2 134)	(2 081)
Stav	3 161	2 465

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá vo forme príspevku na stravné lístky vo výške 10 % z nominálnej hodnoty stravného lístka.

Výkaz o majetku klientov

V rámci majetku klientov a záväzkov voči klientom zo zvereného majetku sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku. Spoločnosť tento majetok eviduje v podsúvahovej evidencii.

Položka	31.12.2018	31.12.2017
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	16 554 409	11 756 264
Cenné papiere klientov	208 726 985	163 703 080
Majetok klientov spolu	225 281 394	175 459 344
Záväzky voči klientom zo zvereného majetku		
Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	16 554 409	11 756 264
Záväzky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia)	19 937 603	21 510 232
Záväzky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)	188 789 382	142 192 848
Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu	225 281 394	175 459 344

12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z poplatkov a provízií	4 129 298	2 862 360
Sprostredkovanie finančných služieb	172 837	144 315
Riadenie portfólia a držitelia správa	3 763 141	2 503 323
Investičné poradenstvo	-	-
Iné finančné služby	193 320	214 722
Naklady na poplatky a provízie	(673 650)	(590 387)
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	(14 464)	(56 791)
Bonusy pre klientov	4 393	7 955
Ostatné	(663 579)	(541 551)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	3 455 648	2 271 973

Výnosy z odplát a provízií podľa typov služieb a podľa hlavných teritórií sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Obdobie	31.12.2018					31.12.2017				
Typ služby	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držitelia správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držitelia správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu
Slovenská republika		98 828		4 703	103 531		128 524		5 221	133 745
Luxembursko	172 837			188 617	361 454	134 696			209 501	344 197
Česká republika		408 732			408 732		323 477			323 477
Veľká Británie		3 255 207			3 255 207	9 619	2 050 218			2 059 837
Cyprus										
Guernsey					0					0
Poľsko		374			374		1 104			1 104
Spolu	172 837	3 763 141		193 320	4 129 298	144 315	2 503 323	0	214 722	2 862 360

13. Čisté výnosové úroky

	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	36 408	34 460
Úroky z bankových účtov a vkladov	-	8
Úroky z dlhových finančných nástrojov	-	-
Úroky z pôžičky	36 408	34 452
Naklady na úroky a podobné náklady	-	-
Debetné úroky z bankových účtov	-	-
Úroky z úveru na autá	-	-
Čisté výnosové úroky	36 408	34 460

14. Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát

	Zisk 31.12.2018	Strata 31.12.2018	Čistý zisk 31.12.2018	Zisk 31.12.2017	Strata 31.12.2017	Čistý zisk 31.12.2017
Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	125 927	179 580	(53 653)	45 014	46 184	(1 170)
Spolu	125 927	179 580	(53 653)	45 014	46 184	(1 170)

15. Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou

	Zisk 31.12.2018	Strata 31.12.2018	Čistý zisk 31.12.2018	Zisk 31.12.2017	Strata 31.12.2017	Čistý zisk 31.12.2017
Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	81 685	106 173	(24 488)	59 266	90 461	(31 195)
Spolu	81 685	106 173	(24 488)	59 266	90 461	(31 195)

16. Administratívne náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Mzdové náklady	(766 782)	(707 223)
Mzdové náklady	(555 991)	(511 485)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(188 775)	(174 197)
Ostatné sociálne náklady	(22 016)	(21 541)
Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(4 523)	(3 518)
Dlhodobý hmotný majetok	(2 224)	(1 892)
Dlhodobý nehmotný majetok	(2 299)	(1 626)
Ostatné administratívne náklady	(2 000 536)	(1 287 201)
Spotreba materiálu	(13 904)	(18 129)
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	(11 876)	(11 893)
Reprezentatívne náklady	(31 662)	(32 070)
Poštovné a kurierske služby	(61 602)	(29 168)
Telefóny a internet	(14 890)	(11 650)
Prenájom	(124 573)	(129 055)
Prekladateľské služby	(17 715)	(18 631)
Polítické a servisné služby	(48 565)	(34 811)
školenia	(380 559)	(277 169)
Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)	(1 324)	(1 337)
Marketingové činnosti	(120 090)	(129 415)
Právne poradenstvo	(53 364)	(39 106)
Daňové a účtovné poradenstvo	(2 100)	-
Softwarové služby	(23 579)	(18 064)
Audit	(14 750)	(13 950)
Marketingová a administratívna podpora produktu	(403 025)	(287 754)
Spracovanie údajov fondov	(186 000)	-
Iné administratívne náklady	(490 958)	(234 999)
Spolu	(2 771 841)	(1 997 942)

17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

	31.12.2018	31.12.2017
Ostatné prevádzkové náklady	(13 214)	(14 262)
Neuplatnená DPH (koeficient)	(5 631)	(6 390)
Poistné	(7 541)	(7 870)
Iné	(42)	(2)
Ostatné prevádzkové výnosy	363 688	400 013
Prevádzkové výnosy	342 560	324 069
Výnosy zo zániku záväzkov	15 447	74 782
Iné	5 681	1 162

Prevádzkové výnosy zahŕňajú výnosy z produktu Konto života, výnosy zo spracovania údajov WIOF a WPP, WSP fondov, výnosy z predaja majetku a iné prevádzkové výnosy.

18. Daň z príjmov

Daň z príjmov	Daňový základ 2018	Daň 2018	Daňový základ 2017	Daň 2017
Zisk/strata pred zdanením	846 587	177 783	184 150	38 672
Odpočítateľné položky	-77 874	-16 354	-79 467	-16 688
Prípočítateľné položky	70 347	14 773	370 747	77 857
Umorovanie daňovej straty	-	-	-	-
	839 060	176 203	475 430	99 840
Odložená daň 21%		10 400		(52 493)
Daň z príjmov celkom		186 603		47 347
Efektívna daňová sadzba		22,04%		25,71%

19. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadne príjmy. Všetky príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov vyplývajú len z pracovno-právnych vzťahov. A tie sú za obdobie, ktoré boli v orgánoch Spoločnosti nasledovné:

Hrubé príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov z pracovno-právnych vzťahov		
	2018	2017
Predstavenstvo	102 668	27 537
Dozorná rada	30 808	44 540
Spolu	133 476	72 077

20. Transakcie so spriaznenými osobami

Materskou spoločnosťou a jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH.

a) Akcionár

Prehľad zostatkov voči akcionárovi vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2018	31.12.2017
Aktíva		
Ostatné aktíva	1 054 337	607 326
Spolu	1 054 337	607 326
Pasíva		
Ostatné záväzky	14 397	14 516
Spolu	14 397	14 516

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 703 045 EUR (v 2017: 607 299 EUR).

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	1 266	-
Výnosy z poplatkov a provízií	95 745	83 076
Spolu	97 011	83 076

b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2018	31.12.2017
Aktíva		
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát		
Ostatné aktíva	354 684	673 492
Spolu	354 684	673 492
Záväzky		
Ostatné záväzky	71 702	78 643
Spolu	71 702	78 643

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

(v celých eurách)	31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z poplatkov a provízií		
Náklady na poplatky a provízie	(522 259)	(393 639)
Ostatné administratívne náklady	(660 048)	(192 860)
Úroky z dlhových finančných nástrojov	35 142	34 452
Ostatné prevádzkové náklady	-	
Ostatné prevádzkové výnosy	-	1 000
Spolu	(1 147 165)	(552 047)

21. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

Reálna hodnota majetku je peňažná čiastka, za ktorú môžem určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú zaplatím záväzok voči druhej strane za obvyklú cenu.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2018 a k 31.12.2017 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

22. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	31.12.2018	31.12.2017
Priemerný počet zamestnancov:	25	25
z toho vedúci zamestnanci	5	5

23. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

Po 31.12.2018 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2017

Rozdelenie zisku 2017	
Rezervný fond	13 680
Nerozdelený zisk minulých rokov	123 123
Zisk za účtovného obdobia 2017	136 803

25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018	
Rezervný fond	65 998
Dividendy	593 986
Zisk za účtovného obdobia 2018	659 984

26. Zisk/strata na akciu

Výpočet zisku/straty na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Zisk/strata na akciu	31.12.2018	31.12.2017
Zisk/strata za vykazované obdobie	659 984	136 803
Vážený priemer akcií počas roka	4 500	4 500
Zisk/strata na akciu	147	30

Riadenie rizík v Spoločnosti

Vykonávanie obchodných činností si vyžaduje aj kontrolované podstupovať riziko s tým spojené. Z tohto aspektu musí byť Spoločnosť schopná účinne riadiť riziká, ako aj mať k dispozícii primeraný vlastný kapitál na ich krytie.

Systém riadenie rizík v Spoločnosti je realizovaný z súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a ostatnými všeobecne záväznými právnymi predpismi upravujúcimi riziká a systém riadenia rizík.

Účelom systému riadenie rizík je zabezpečiť prechádzanie možným vlastným stratám z podnikateľských rizík ich včasnou identifikáciou, sledovaním, meraním a zmierňovaním jednotlivých rizík. Tento systém slúži ďalej ako základ pre informovanie orgánov Spoločnosti a NBS o aktuálnej rizikovej situácii.

Hlavným cieľom riadenie rizík je predchádzať vlastným stratám z rizík a prispieť tým k zabezpečeniu dosiahnutia dlhodobých podnikových cieľov Spoločnosti, hlavne k zabezpečeniu ziskovosti a konkurencieschopnosti.

Spoločnosť je povinná dodržiavať regulačné požiadavky NBS. Patria medzi limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov a majetkovej angažovanosti. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetkých obchodníkoch s cennými papiermi na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré Spoločnosť predkladá podľa zákonných predpisov.

Spoločnosť vymedzuje a identifikuje riziká v oblasti:

- kreditného rizika,
- trhového rizika,
- operačného rizika,
- rizika likvidity.

Stratégia riadenia rizík

Je súbor dokumentov schvaľovaný a prehodnocovaný predstavenstvom Spoločnosti, ktorý obsahuje hlavné ciele a zásady používané Spoločnosťou pri riadení rizík.

Stratégia riadenia kreditného rizika Spoločnosti:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru rizika voči jednému klientovi, hospodársky spojenej skupine klientov, hospodárskym odvetviam, zemepisným oblastiam a štátom,
- druhy obchodov a činností, ktorými sa Spoločnosť vystavuje kreditnému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmierňovanie kreditného rizika,
- typy limitov, ktoré bude Spoločnosť používať pre riadenie kreditného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení kreditného rizika

Stratégia riadenia trhového rizika Spoločnosti je:

- ciele v oblasti riadenie trhového rizika,
- akceptovateľnú mieru trhového rizika,
- druhy obchodov a činností, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmierňovanie trhového rizika,
- typy limitov, ktorú bude Spoločnosť používať pre riadenie trhového rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení trhového rizika,
- zásady pre zaraďovanie pozícií do obchodnej knihy.

Stratégia riadenia operačného rizika Spoločnosti je:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia operačného rizika,
- základy pre určovanie a zatriedňovanie udalostí operačného rizika v súlade s definíciou operačného rizika,
- vymedzenie významných zdrojov operačného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená,
- metódy identifikácie, odhadu, sledovania a zmierovania operačného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pre riadenie operačného rizika.

Kreditné riziko

Riadenie kreditného rizika

Cieľom Spoločnosti je vytvorenie primeraného systému uzatvárania obchodov na účely riadenia kreditného rizika zahŕňa pre obchodovanie s finančnými nástrojmi peňažného trhu a finančnými nástrojmi kapitálového trhu, pri ktorých vzniká kreditné riziko najmä:

- a) vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorých je možné obchodovať,
- b) zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodných podmienok, za akých môžu tieto osoby povoliť výnimku z obmedzení a prípadov, kedy môže zamestnanec žiadať takúto výnimku,
- c) požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu, požiadavku na uloženie záznamov uvedených v písm. c) mimo organizačného útvaru, ktorý uzatvára obchody tak, aby sa zabránilo neoprávnenej manipulácii najmenej na dobu, kým nezaniknú záväzky a pohľadávky Spoločnosti z obchodov, ktoré sú zaznamenané.

Na účely riadenia kreditného rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia kreditného rizika obsahujú aj:

- a) kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie jednotlivých druhov obchodov, pri ktorých vzniká kreditné riziko, pre schvaľovanie limitov, pre povoľovanie výnimiek zo schválených limitov a postup pri prekročení limitov,
- b) spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadaním obchodov a činnosti spojené s riadením kreditného rizika,
- c) postup pre vykonávanie správy obchodov, pri ktorých vzniká kreditné riziko a pravidlá pre tvorbu zdrojov krytia identifikovaného rizika,
- d) postup pre vymáhanie nesplácaných pohľadávok,
- e) postup pre oceňovanie zabezpečenia,
- f) požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o kreditnom riziku pre štatutárny orgán a pre ostatných zodpovedných zamestnancov,
- g) kontrolné činnosti pri uzatváraní obchodov a vykonávaní činností.

Systém merania kreditného rizika zavedený v Spoločnosti má zodpovedať rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a má najmä:

- a) zabezpečovať meranie kreditného rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo kreditné riziko identifikované,
- b) zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- c) umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov kreditného rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- d) vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- e) umožňovať meranie kreditného rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- f) umožňovať meranie kreditného rizika v jednotlivých obchodoch, skupinách hospodársky spojených osôb, v jednotlivých portfóliách, hospodárskych odvetviach, zemepisných oblastiach a štátoch a menách.

Pri výbere metódy merania kreditného rizika sa zohľadňuje najmä:

- a) druh obchodu a podmienky obchodu,
- b) objem obchodu až do jeho splatenia,
- c) ekonomická situácia zmluvnej strany až do splatenia obchodu.

Na účely sledovania kreditného rizika sa Spoločnosť zabezpečí najmä:

- a) určenie limitov a sledovanie pozícií,
- b) súlad interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- c) vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- d) určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročenia limitov a pre povolenie výnimiek z určených limitov,
- e) informovanie kompetentných útvarov o prekročení limitov,
- f) sledovanie vývoja celkového zloženia a kvality portfólií primerane rozsahu a zložitosti činností.

Spoločnosť pre účely výpočtu kreditného rizika pristupuje štandardizovaným prístupom to znamená, že priradzuje rizikové váhy na danú zmluvnú stranu v súlade s opatrením. Riziková váha závisí od pohľadu ratingových agentúr (ECAI) na danú zmluvnú stranu.

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	4	5	6
Riziková váha	20%	50%	100%	100%	150%	150%

Na účely výpočtu hodnoty rizikovo vážených expozícií štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko sa v Spoločnosti priradzuje a určujú rizikové váhy expozíciám voči právnickým osobám. Expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry, sa priradzuje riziková váha podľa priloženej tabuľky v súlade so zaradením ratingu uznaných ratingových agentúr do šiestich stupňov stupnice kreditnej kvality.

Prehľad hodnôt expozícií je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Prehľad hodnôt expozícií	Hodnota expozície k 31.12.2018
Expozície voči inštitúciám	1 137 021 ú
Expozície voči retailu	379 747 ú
Expozície voči právnickým osobám	1 318 783 ú
Ostatné expozície	366 127 ú
Spolu	3 201 678 ú

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Riziková váha	Hodnota expozície k 31.12.2018 (v celých eurách)
riziková váha 20%	1 137 021
riziková váha 100%	2 064 657
Spolu	3 201 678

Trhové riziko

Riadenie trhového rizika

Vytvorenie primeraného systému uzatvárania obchodov s finančnými nástrojmi peňažného trhu a finančnými nástrojmi kapitálového trhu, pri ktorých vzniká trhové riziko, zahŕňa najmä:

- vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorými je možné obchodovať,
- zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodov,
- požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu,
- požiadavku na uloženie záznamov uvedených v písm. c) mimo organizačného útvaru, ktorý uzatvára obchody tak, aby sa zabránilo neoprávnenej manipulácii najmenej na dobu, kým nezaniknú záväzky a pohľadávky z obchodov, ktoré sú zaznamenané.

Na účely riadenia trhového rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia trhového rizika obsahujú aj:

- kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie obchodov, pri ktorých vzniká trhové riziko,
- pravidlá pre zaraďovanie obchodov do obchodnej knihy,
- postup a kompetencie pre vysporiadavanie obchodov s finančnými nástrojmi,
- postup pre monitorovanie cien pri uzatvorení obchodu a ich porovnávanie s trhovými cenami,
- spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadávaním obchodov a činnosti spojené s riadením trhového rizika,
- požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o trhovom riziku pre štatutárny orgán a pre zodpovedných zamestnancov,
- kontrolné činnosti pri uzatváraní obchodov a vykonávaní činností.

Systém merania trhového rizika zavedený v Spoločnosti má zodpovedať rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a má najmä:

- a) zabezpečovať meranie trhového rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo toto riziko identifikované,
- b) zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- c) umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov trhového rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- d) vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- e) umožňovať meranie trhového rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- f) umožňovať meranie trhového rizika v jednotlivých obchodoch, skupinách hospodársky spojených osôb, v jednotlivých portfóliách, hospodárskych odvetviach, zemepisných oblastiach a štátoch a menách,
- g) umožňovať správne ocenenie pozícií,
- h) umožňovať meranie úrokového rizika v každej hlavnej mene.

Na účely sledovania trhového rizika sa v Spoločnosti zabezpečí najmä:

- a) určenie limitu pre mieru trhového rizika a limitu pre jednotlivé zložky trhového rizika,
- b) súlad interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- c) sledovanie pozícií, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- d) vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- e) určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročenia limitov a pre povolenie výnimiek z limitov,
- f) informovanie kompetentných útvarov o miere trhového rizika a prekročení limitov.

Spoločnosť pre účely výpočtu trhového rizika v zmysle opatrenia zvolila štandardizovaný prístup.

Trhovému riziku podliehajú pozície zaznamenané v obchodnej knihe t.j. :

- pozície vo finančných nástrojoch alebo komoditách držaných na obchodovanie na vlastný účet,
- dlhou pozíciou vo finančnom nástroji alebo komodite zaznamenanou v obchodnej knihe, počet kusov finančného nástroja alebo komodity, v súvislosti s ktorými je Spoločnosť v postavení veriteľa alebo majiteľa

	v tis. EUR
VLASTNÉ ZDROJE K 31.12.2018	2 005
KAPITÁL TIER 1	2 005
VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1	2 005
Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1	1 494
Splatené kapitálové nástroje	1 494
Nerozdelené zisky	377
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	377
Ostatné rezervy	137
Ostatné nehmotné aktíva	-3
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE K 31.12.2018	6 244
HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNIŽENIA KVALITY POHĽADÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DŮVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	2 292
Štandardizovaný prístup (SA)	2 292
SA triedy expozícií bez sekuritizovaných pozícií	2 292
Institúcie	227
Podnikateľské subjekty	1 319
Retail	380
Iné položky	366
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZÍČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO	1 045
Hodnota rizikových expozícií pre pozíčné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)	1 045
Devízy	1 045
DODATOĽNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REGIJNÝCH NÁKLADOV	2 907
Pomery a úroveň kapitálu k 31.12.2018	
Položka	Hodnota
Podiel kapitálu CET1	0,3211
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1724
Podiel kapitálu T1	0,3211
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1630
Celkový podiel kapitálu	0,3211
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1505

	v tis. EUR
VLASTNÉ ZDROJE k 31.12.2017	2 003
KAPITÁL TIER 1	2 003
VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1	2 003
Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1	1 494
Splatené kapitálové nástroje	1 494
Nerozdelené zisky	391
Prípustný zisk alebo strata	137
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	254
Ostatné rezervy	123
Ostatné nehmotné aktíva	-5
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2017	6 006
HODNOTY RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHODÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DŮVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	1 887
Štandardizovaný prístup (SA)	1 887
SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií	1 887
Inštitúcie	151
Podnikateľské subjekty	1 295
Retail	259
Iné položky	182
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZÍČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO	785
Hodnota rizikových expozícií pre pozíčné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)	785
Devízy	785
DODATOČNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REGULÝCH NÁKLADOV	3 334
Pomery a úrovne kapitálu k 31.12.2017	
Položka	Hodnota
Podiel kapitálu CET1	0,3361
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1735
Podiel kapitálu T1	0,3361
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1645
Celkový podiel kapitálu	0,3361
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1526

Devízové riziko

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2018 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Ľeská koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	456 618	125 347		10 194	218	555 543	1 147 920
Požiadavky voči klientom	37 388	206 899	48	120 970	-	14 442	379 747
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	95 440		136 080	-	281 186	512 706
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	127 036	127 036
Ostatné aktíva	27	30 412	-	17 524	-	992 035	1 039 998
Spolu	494 033	458 098	48	284 768	218	1 970 242	3 207 407
Záväzky							
Rezervy	10 428	1 837	-	26 980	-	17 185	56 430
Daň z príjmov						76 362	76 362
Ostatné záväzky	29 763	41 595	460	81 178	-	261 022	414 018
Spolu	40 191	43 432	460	108 158	-	354 569	546 810

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2017 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Ľeská koruna	Libra ťterlingov	PoĽský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
PeĽaĽné prostriedky a ekvivalenty peĽaĽných prostriedkov	203 517	163 041	3 311	105 408	216	289 926	765 419
PohĽadávkyl i klientom	29 322	128 073	117	87 623	-	14 144	259 279
FinanĽné aktíva v reáľnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	117 390		74 080	-	309 880	501 350
OdloĽená daĽová pohĽádávka	-	-	-	-	-	137 436	137 436
Ostatné aktíva	27	29 135	-	11 651	-	789 586	830 399
Spolu	232 866	437 639	3 428	278 762	216	1 540 972	2 493 883
Záväzky							
Rezervyl	11 899	5 113	-	28 891	-	16 743	62 646
Ostatné záväzky	11 659	32 514	474	77 101	-	313 400	435 148
Spolu	23 558	37 627	474	105 992	-	330 143	497 794

Riziko likvidity

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2018

Rozdelenie súhrnnej výĽky expozíciil v Ľlenení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2018 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	NeĽpecifikované	Spolu
PeĽaĽné prostriedky a ekvivalenty peĽaĽných prostriedkov	1 147 920	-	-	-	-	1 147 920
PohĽadávkyl i klientom	379 747	-	-	-	-	379 747
FinanĽné aktíva v reáľnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	512 706	-		-	-	512 706
DĽhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	2 676	2 676
DĽhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	5 171	5 171
DaĽ z príjmov	-	-	-	-	-	-
OdloĽená daĽová pohĽádávka	-	-		-	127 036	127 036
Ostatné aktíva	554 781	-	351 266	100 658	33 293	1 039 998
Aktíva celkom	2 595 154	-	351 266	100 658	168 176	3 215 254
Rezervyl	-	-	-	-	56 430	56 430
DaĽ z príjmov	-	-	76 362		-	76 362
Ostatné záväzky	361 854	3 000	46 003	-	3 161	414 018
Záväzky celkom	361 854	3 000	122 365	-	59 591	546 810

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2017

Rozdelenie súhrnnej výĽky expozíciil v Ľlenení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2017 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	NeĽpecifikované	Spolu
PeĽaĽné prostriedky a ekvivalenty peĽaĽných prostriedkov	765 419	-	-	-	-	765 419
PohĽadávkyl i klientom	259 279	-	-	-	-	259 279
FinanĽné aktíva v reáľnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	501 350	-		-	-	501 350
DĽhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	4 975	4 975
DĽhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	7 394	7 394
DaĽ z príjmov	-	-	-	-	-	-
OdloĽená daĽová pohĽádávka	-	-		-	137 436	137 436
Ostatné aktíva	797 106	-	-	-	33 293	830 399
Aktíva celkom	2 323 154	-	-	-	183 098	2 506 252
Rezervyl	-	-	-	-	62 646	62 646
DaĽ z príjmov	-	-	67 297		-	67 297
Ostatné záväzky	257 019	66 498	41 869	-	2 465	367 851
Záväzky celkom	257 019	66 498	109 166	-	65 111	497 794

Operačné riziko

Riadenie operačného rizika

Identifikácia operačného rizika Spoločnosť zabezpečuje

- a) vo všetkých druhoch obchodov, ktoré uzatvára,
- b) vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje,
- c) vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa.

Na účely riadenia operačného rizika identifikácia zahŕňa:

- a) vymedzenie udalostí operačného rizika sledovaných Spoločnosťou,
- b) zatriedenie udalostí operačného rizika do skupín určených Spoločnosťou v súlade so stratégiou Spoločnosti.

Na účely riadenia operačného rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia operačného rizika obsahujú aj:

- a) vypracovanie postupov pre identifikáciu zdrojov operačného rizika v obchodoch kľúčových činnostiach, procesoch a systémoch,
- b) členenie udalostí operačného rizika a ich zatriedenie,
- c) začlenenie sledovania a vyhodnocovania operačného rizika do každodenného výkonu činností v Spoločnosti,
- d) postup pre použitie zmierňovania operačného rizika, najmä pre udalosti operačného rizika s nízkou frekvenciou, ale možnými vysokými finančnými stratami pre Spoločnosť
- e) vypracovanie zásad a postupu riadenia rizika spojeného s činnosťami zabezpečenými dodávateľským spôsobom (outsourcing),
- f) vypracovanie plánov pre nepredvídané udalosti a pre zabezpečenie nepretržitej obchodnej činnosti,
- g) pravidelné testovanie a prehodnocovanie plánov pre nepredvídané udalosti tak, aby zodpovedali aktuálnej obchodnej stratégii Spoločnosti,
- h) spôsob spolupráce a výmenu informácií medzi organizačnými útvarmi, kde vzniklo operačné riziko a organizačným útvarom, ktorý vyhodnocuje operačné riziko za celú Spoločnosť

Na účely riadenia operačného rizika sa v Spoločnosti zavedie systém odhadu operačného rizika, ktorý:

- a) zodpovedá rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a ktorý najmä
- b) umožňuje pravidelné monitorovanie prípadov strát z operačného rizika,
- c) umožňuje zachytávať všetky významné zdroje operačného rizika v obchodoch a činnostiach, poskytuje včasné upozornenie o zvýšenom riziku budúcich strát na základe číselných ukazovateľov určených Spoločnosťou.

Na odhad miery operačného rizika sa môže využiť najmä:

- a) hodnotenie procesov a činností Spoločnosti voči súboru vymedzených udalostí operačného rizika sledovaných spoločnosťou,
- b) mapovanie operačného rizika,
- c) sledovanie ukazovateľov operačného rizika, napríklad počet neúspešných obchodov, miera fluktuácie zamestnancov, frekvencia a počet odchýb,
- d) meranie operačného rizika, napríklad na základe sledovania historických strát z udalostí operačného rizika.

Na účely sledovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

- a) určenie ukazovateľov pre operačné riziko na účely včasného upozornenia o zvýšenom riziku možných strát,

- b) sledovanie udalostí operačného rizika a vyhodnocovanie strát vyplývajúcich z týchto udalostí,
- c) informovanie kompetentných útvarov o miere operačného rizika podľa zvoleného systému hodnotenia operačného rizika a významných udalostiach operačného rizika.

Na účely zmierňovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

- a) určenie postupov pre výber prístupu Spoločnosti k identifikovanému riziku,
- b) pravidelné vyhodnocovanie prístupov Spoločnosti k identifikovanému riziku a na základe jeho výsledkov zmeny v použití jednotlivých prístupov,
- c) pravidelné informovanie zodpovedných zamestnancov o výsledkoch vyhodnocovania prístupu Spoločnosti k operačnému riziku,
- d) bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka jej informačného systému, najmä sa
 - vypracuje bezpečnostná politika informačného systému, ktorá určuje ciele v oblasti bezpečnosti informačného systému Spoločnosti, hlavné zásady a postupy na ich dosiahnutie a zabezpečí dodržiavanie tejto politiky,
 - vytvorí infraštruktúra informačnej bezpečnosti, ktorá predstavuje cielene vytvorené riadiace orgány a pracovné skupiny, ktorých úlohou je riadiť a zaisťovať efektívnu úroveň bezpečnosti informačného systému, údajov a informácií,
 - vypracuje analýza rizík informačného systému, ktorá sa pravidelne prehodnocuje,
 - zabezpečí ochrana informačného systému pred neautorizovaným prístupom a poškodením a ochrana priestorov, v ktorých sú umiestnené zariadenia na spracovanie údajov a informácií a informácie a údaje samotné,
 - zabezpečí efektívna, bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka zariadení na spracovanie,
 - zabezpečí riadenie prístupu osôb k údajom a informáciám Spoločnosti,
 - zabezpečí identifikácia a vyhodnotenie neautorizovaných aktivít v informačnom systéme Spoločnosti,
 - zabezpečí kontinuita funkčnosti a prevádzky informačného systému v prípade veľkých zlyhaní a havárií a za tým účelom sa vypracujú plány obnovy a zálohovania informačného systému.

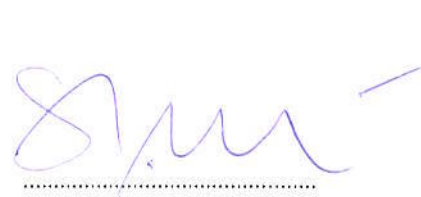
Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 11. apríla 2019.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

The Art of Investment



www.1cornhill.com

Cornhill Management, o.c.p., a.s. , Aupark Tower, Einsteinova 24, 851 01 Bratislava
Bezplatná infolinka: 0800 11 11 44