

The Art of
Investment



VÝROČNÁ SPRÁVA

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

2013


CORNHILL
MANAGEMENT



**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**
v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z. § 23 odsek 5

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

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Mickiewiczova 2, 811 07 Bratislava (ďalej len "spoločnosť") k 31. decembru 2013 uvedenú na stranách 11 - 40 výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 05.06.2014 vydali správu v nasledujúcom znení :

Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Mickiewiczova 2, 811 07 Bratislava (ďalej len "spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2013 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

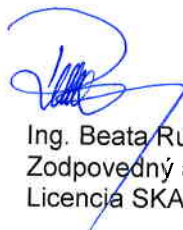
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie vo všetkých významných súvislostiach spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 05.06.2014

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
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 499

- II. Overili sme súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.
Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 1 - 10 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2013. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. sú v súlade s účtovnou závierkou k 31. decembru 2013.

Bratislava, 18.07.2014

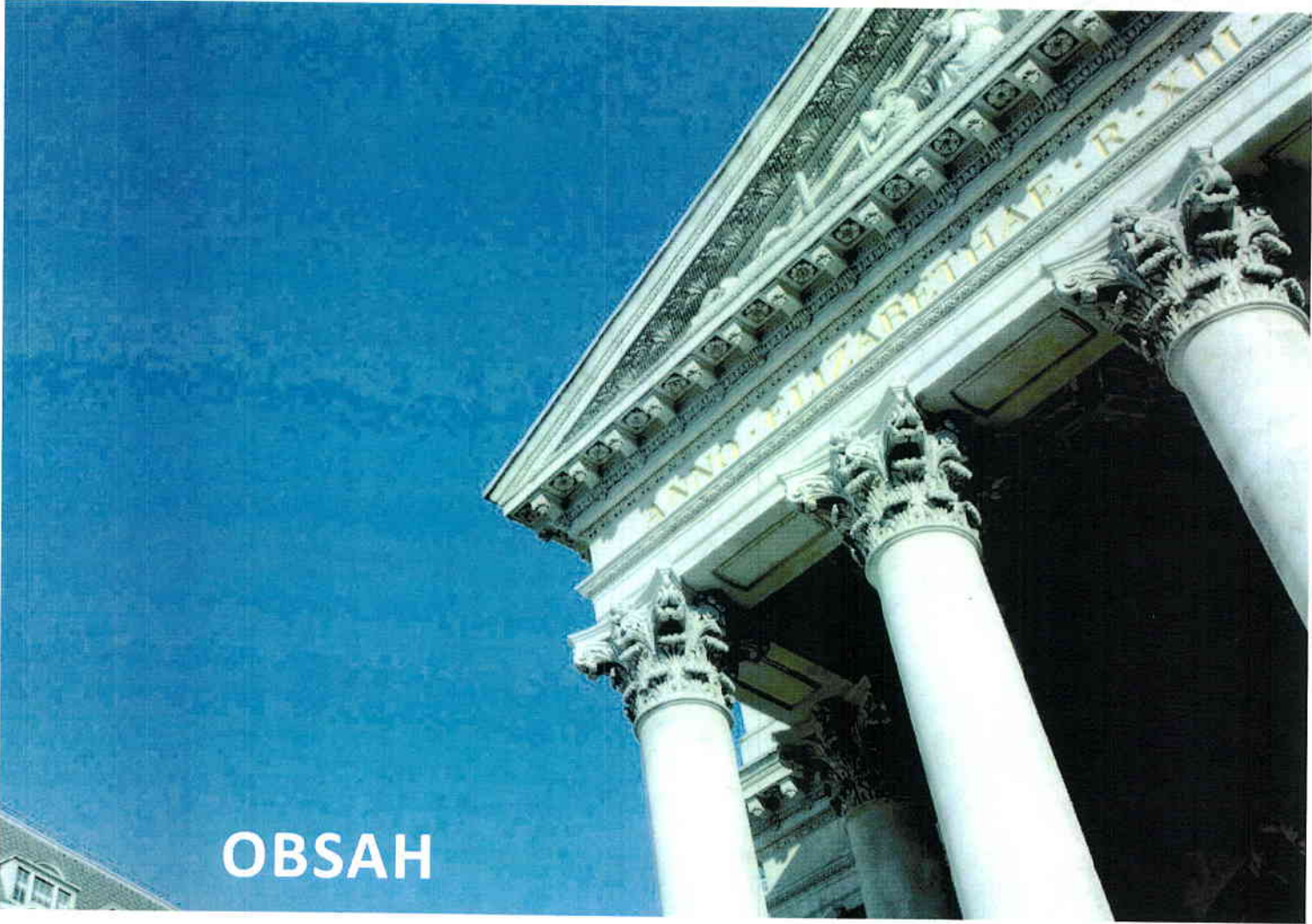
E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114



Ing. Beata Rusová
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 499



VÝROČNÁ SPRÁVA 2013



OBSAH

Príhovor člena predstavenstva	3
Základné informácie o spoločnosti	4
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	5
Zámery na rok 2014	6
Prehľad produktov	7
Ďalšie skutočnosti	9
Finančné ukazovatele spoločnosti	10
Výkaz o finančnej situácii k 31. Decembru 2013	11
Výkaz komplexného výsledku	12
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	13
Výkaz o peňažných tokoch k 31. Decembru 2013	14
Poznámky k účtovnej závierke	15
Správa nezávislého auditora	41

PRÍHOVOR ČLENA PREDSTAVENSTVA

Rok 2013 naplnil naše očakávania prakticky vo všetkých parametroch.

Finančné trhy všeobecne vykazovali nadpriemernú výkonnosť, pričom bola zreteľne zvýšená obozretnosť investorov, prameniaca z nedávnych skúseností s celosvetovými finančnými a ekonomickými problémami. Bohužiaľ sa pravdepodobne bude opakovať stále rovnaký scenár, keď retailoví investori, ktorí sú našou hlavnou cieľovou skupinou nájdu odvahu k masívnejšiemu investovaniu až vo chvíli, keď trhy budú smerovať k ďalšej negatívnej cyklickej fáze.

V posledných rokoch spoločnosť Cornhill Management pracovala na vybudovaní takej pozície a vnútorného nastavenia, aby sa mohla čo najlepšie prispôsobiť rôznym štádiám vývoja okolitého ekonomického prostredia. V roku 2013 sa aj vďaka tomu podarilo realizovať ciele, ktoré sme si naplánovali. Uviedli sme nový produkt pravidelného investovania a zároveň aj rôzne varianty jednorázových produktov. Ďalej sme rozšírili spoluprácu so zahraničnými investormi, najmä spoločnosťami spravujúcimi penzijné produkty. Výrazne sme vylepšili online prístup pre našich klientov a spustili ďalšie nové služby. Nie len vďaka prevzatíu kmeňa klientov Konta života sme rok zakončili s rekordným zvýšením tak ako počtu nových uzavretých zmlúv tak aj aktív pod správou.

Finančným výsledkom roku je podľa plánu mierny zisk. Výrazné navýšenie obratu súvisí s nárastom počtu nových klientov. V oblasti administratívnych nákladov sa podarilo vyvarovať výraznejšiemu navýšeniu aj vďaka dlhodobým zmluvám s niektorými subjektami.

Ďakujem za spoluprácu všetkým, ktorí sa podielali na výsledkoch spoločnosti a prajem veľa úspechov v ďalších rokoch.



Jakub Sýkora
člen predstavenstva

Jakub Sýkora
člen predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Sídlo: Mickiewiczova 2
811 07 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) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi 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) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
6. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi

Akcionári k 31. 12. 2013: 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 o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

VRCHOLOVÝ MANAŽMENT A ORGANIZÁCIA SPOLOČNOSTI

Predstavenstvo

Jakub Sýkora

člen predstavenstva

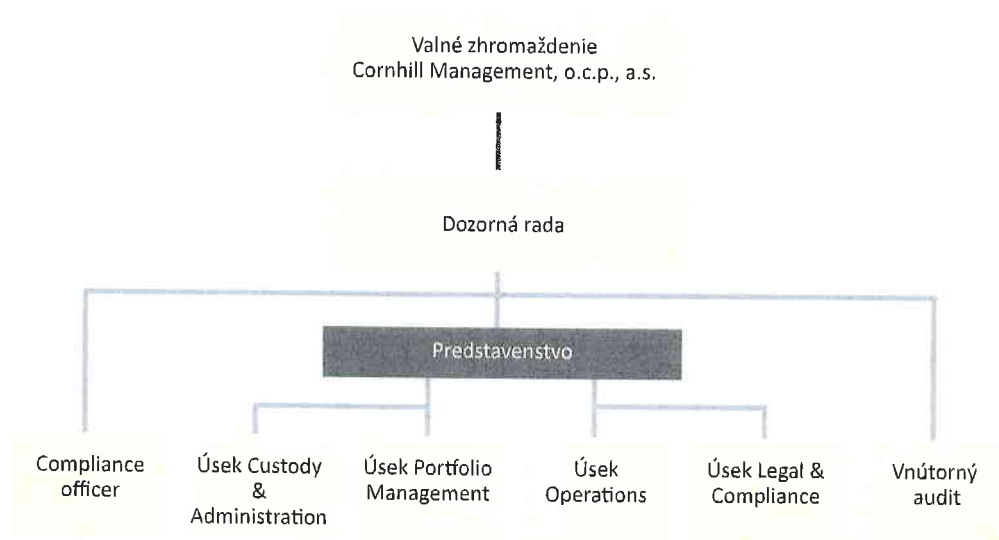
Dozorná rada

Derek Chambers

Jana Frňková

Daniel Petrakovič

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



ZÁMERY NA ROK 2014

Rok 2014, najmä jeho prvú polovicu vidíme veľmi pozitívne, nie len čo sa týka globálneho ekonomického vývoja, ale aj finančných trhov. Veríme, že vlády a centrálné banky ponechajú v účinnosti opatrenia podporujúce rast a zaistia tak stabilné prostredie pre konsolidáciu a rozvoj. Vo zvýšenej miere vnímame politické riziká, kde lokálne napätie a konflikty môžu prerásť do väčšej krízy, ktorá by mohla mať vplyv na náš medzinárodný obchodný model.

Očakávame kontinuálny nárast počtu nových klientov, najmä pravidelných investorov, a pokračovanie prílivu investícií od správcov penzijných produktov. Rok 2014 by mal byť ďalším rekordným rokom, súčet aktív pod správou a cieľových čiastok pravidelných investícií by mal dosiahnuť takmer pol miliardy EUR. Radi by sme uviedli ďalší variant produktu pravidelného investovania a rozšírili naše aktivity ako poskytovateľa tzv. fondovej platformy. Cieľom nie je len akvizícia klientov, ale aj retencia, čo je predĺženie doby využívania našich služieb klientmi.

Vo finančnej a back-office oblasti okrem tradičných cieľov, ako je napríklad udržovanie primeraných administratívnych nákladov a mierny zisk na konci roku, budeme pracovať na vyriešení položiek, ktoré nesúvisia priamo s plnením našich hlavných obchodných stratégií. To sú napríklad dlhodobé pohľadávky, prípadne revízie zmlúv a vzťahov predovšetkým so zahraničnými subjektmi. Zároveň plánujeme viac komunikovať s orgánmi na reguláciu finančných trhov s cieľom zapojiť sa viac do diskusií k existujúcim a pripravovaným legislatívnym nastaveniam.

PREHĽAD PRODUKTOV

Spoločnosť Cornhill Management, o.c.p. a.s. spolupracovala v roku 2013 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch:



FlexMax

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 vybudovať si vlastné investičné portfólio.



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 v ďalších krajinách Európy. Ponuku WIOF tvorilo 15 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 Performance Portfolios (WPP) rozširuje ponuku viacerých pod-fondov, ktoré investujú na akciových a dlhopisových trhoch. Cieľom pod-fondov je dosiahnuť úroveň volatility v rámci stanoveného rozsahu pre každý pod-fond. WPP je k dispozícii retailovým aj inštitucionálnym investorom.



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 jednak 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 2013

- priemerný počet zamestnancov 19,
- počet nastupujúcich zamestnancov 6,
- počet vystupujúcich zamestnancov 1,

V roku 2014 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 25.

Štruktúra zamestnancov v roku 2013

- spoločnosť zamestnávala: 38 % žien, 62 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 36 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 74 %.

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 2013 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2013 je zisk vo výške 32 807 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2010:

- rok 2012: strata 98 892 EUR,
- rok 2011: čistý zisk 245 316 EUR,
- rok 2010: čistý zisk 552 422 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2013 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy týkajúce sa produktu „Konto života plus“, 1 807 537 EUR,
- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 887 381 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WIOF 205 885 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WPP 480 819 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WSP 635 535 EUR,
- výnosy súvisiace s produktom „Konto života“, 68 435 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2013 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 555 820 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 98 651 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 2 693 498 EUR,
- marketingové činnosti 141 659 EUR,
- bankové poplatky 58 354 EUR,
- služby v oblasti IT 50 619 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2013 predstavoval 62 %.

Spoločnosť v roku 2013 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 2013	rok 2012	rok 2011
24%	16%	145%

V roku 2013 vzrástla okamžitá likvidita o 8 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 2013	rok 2012	rok 2011
306%	389%	855%

Bežná likvidita spoločnosti klesla o 83 percentuálnych bodov oproti roku 2012, stále vysoko prekračuje potrebnú hodnotu. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)
Celková likvidita je pomer obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Je postačujúca, ak je nad 150%.

rok 2013	rok 2012	rok 2011
306%	389%	855%

Celková likvidita spoločnosti klesla oproti roku 2012. Napriek tomu stále prekračuje postačujúcu hodnotu. Spoločnosť pokryje 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 2013	rok 2012	rok 2011
62%	70%	84%

V roku 2013 došlo k poklesu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 8 percentuálnych bodov. Napriek poklesu má spoločnosť dostatočný vlastný kapitál na krytie svojich potrieb.

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2013	rok 2012	rok 2011
cudzí kapitál (EUR)	989 903	661 979	361 279
vlastný kapitál (EUR)	1 602 711	1 569 904	1 889 566
podiel cudzieho a vlastného kapitálu v %	62%	42%	19%

V spoločnosti došlo v roku 2013 k nárastu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2012 o 20 percentuálnych bodov.

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

rok 2013	rok 2012	rok 2011
162%	237%	523%

V roku 2013 došlo k poklesu stupňa finančnej samostatnosti a to o 75 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

5. Celková zadĺženosť v %

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

rok 2013	rok 2012	rok 2011
38%	30%	16%

V roku 2013 vzrástla celková zadĺženosť spoločnosti o 8 percentuálnych bodov oproti roku 2012.

6. Nákladová náročnosť výnosov

rok 2013	rok 2012	rok 2011
0,99	1,04	0,93

V roku 2013 došlo k miernemu poklesu ukazovateľa nákladovosti oproti predchádzajúcemu roku.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

K 31. DECEMBRU 2013

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2013	31.12.2012
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	203 276	87 550
Pohľadávky voči klientom	4	55 906	36 867
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	471 282	495 695
Dlhodobý nehmotný majetok	6	2 986	9 504
Dlhodobý hmotný majetok	7	19 081	38 242
Daň z príjmov	8	0	37 024
Odložená daňová pohľadávka	8	59 227	40 544
Ostatné aktíva	9	1 780 856	1 486 457
Aktíva spolu		2 592 614	2 231 883
Záväzky			
Rezervy	10	96 776	81 695
Daň z príjmov		38 606	0
Ostatné záväzky	11	854 521	580 284
Záväzky spolu		989 903	661 979
Vlastné imanie			
Základné imanie		1 494 000	1 494 000
Rezervné fondy		91 265	91 265
Nerozdelený zisk			83 531
Neuhradená strata		(15 361)	
Zisk/(strata) za vykazované obdobie		32 807	(98 892)
Vlastné imanie spolu		1 602 711	1 569 904
Záväzky a vlastné imanie spolu		2 592 614	2 231 883

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 15 až 40 bola podpísaná dňa 19. mája 2014.


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 2013

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z poplatkov a provízií	12	3 899 361	2 186 606
Náklady na poplatky a provízie	12	(2 946 621)	(1 526 434)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	12	952 740	660 172
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	13	3 032	5 390
Náklady na úroky a podobné náklady	13	(1 961)	(2 834)
Čisté výnosové úroky	13	1 071	2 556
Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	14	(25 188)	(76 527)
Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15	(11 680)	2 260
Čistá (strata)/zisk z obchodovania		(36 868)	(74 267)
Mzdové náklady	16	(555 820)	(573 312)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16	(25 679)	(31 490)
Ostatné administratívne náklady	16	(469 142)	(573 542)
Administratívne náklady celkom	16	(1 050 641)	(1 178 344)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(129 311)	(217 303)
Ostatné prevádzkové výnosy	17	486 076	786 790
Náklady na zníženie hodnoty majetku		(167 732)	(104 796)
Zisk pred zdanením		55 335	(125 192)
Odložená daň z príjmu	8	18 683	29 169
Daň z príjmov	18	(41 211)	(2 869)
Zisk po zdanení		32 807	(98 892)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za rok		32 807	(98 892)

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 15 až 40 bola podpísaná dňa 19. mája 2014.


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 EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2011	1 494 000	66 733	-	328 833	1 889 566
Zisk/strata za rok 2012	-	-	-	(98 892)	(98 892)
Rozdelenie zisku		24 532		(24 532)	
Distribúcia dividend				(220 770)	(220 770)
Stav k 31. 12. 2012	1 494 000	91 265		(15 361)	1 569 904
Zisk roku 2013	-	-		32 807	32 807
Stav k 31.12.2013	1 494 000	91 265	-	17 446	1 602 711

Strata vykázaná Spoločnosťou za rok 2012 – vo výške 98 892 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 21.06.2013 vysporiadala nasledovne:

- Časť straty vo výške 83 531 EUR bola započítaná s nerozdeleným ziskom roku 2006, 2007, 2008, 2010 a 2011.
- časť vo výške 15 361 bola preúčtovaná na neuhradenú stratu z minulých rokov

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRA 2013

	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	55 335	(125 192)
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	25 679	31 490
Zmena stavu rezerv	15 081	29 381
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	-	(1 200)
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	11 680	(2 260)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	25 188	76 527
Zníženie hodnoty majetku	167 732	104 796
Úroky účtované do nákladov	1 961	2 834
Úroky účtované do výnosov	(3 032)	(5 390)
Zmena stavu stavu pohľadávok voči klientom	(19 039)	8 518
Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie	2 250	199 091
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	-	-
Poskytnuté pôžičky	-	150 000
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	(473 811)	(810 507)
Zvýšenie stavu záväzkov	284 001	280 211
Zaplatené úroky	(1 961)	(2 834)
Prijaté úroky	7	5 510
Vrátená daň/Zaplatená daň	34 419	12 474
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	125 490	(46 551)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	-	(6 566)
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	1 200
Predaj cenných papierov na predaj	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-	(5 366)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky na finančný prenájom	-	-
Zmena stavu úverov	(9 764)	(8 892)
Vyplatené dividendy	-	(220 770)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(9 764)	(229 662)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	115 726	(281 579)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	87 550	369 129
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	203 276	87 550

Poznámky uvedené na stranách 15 až 40 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 31.12.2013 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2012, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21.6.2013.

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

Predstavenstvo	Dozorná rada
Jakub Sýkora	Jana Frňková Daniel Petrakovič Derek Chambers

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 31.12.2013	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 2013 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 devízami 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 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 súvťažne 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 nadobudnutí aktívu. 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 cenom 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. Prírastanie 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 31.12.2012

Finančné nástroje		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	495 695	-
Spolu			495 695	

k 31.12.2013

Finančné nástroje		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	471 282	-
Spolu			471 282	

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 činnosti 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 odlišiť 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 pravdepodobnosti 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 spätné získateľnú sumu takéhoto aktíva. Spätné 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 spätné 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 zníženej o náklady na predaj je trhová cena majetku znížená 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

- trhová hodnota 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 trhová 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 zahrňujú 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 zaradiť 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. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná 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.

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

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná 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 jednotlivito 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 vykazanej 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 o finančnej situácii 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 vykazanej 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 vykazanej 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 aplikované v tejto

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 2013:

- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – zrušenie „pevných dátumov“ pre účtovné jednotky, ktoré uplatňujú IFRS po prvý krát a nové výnimky pre subjekty, ktoré sa vymanili z vysokej hyperinflácie (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“ – štátne úvery s nižšou ako trhovou úrokovou mierou (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- Dodatky k IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – vykazovania ostatného komplexného výsledku (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – odložená daň – návratnosť podkladových aktív (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – komplexná revízia štandardu (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)
- Dodatky k rôznym štandardom – ročné vylepšenie IFRS k IFRS1, IAS1, IAS 16, IAS32, IAS34) – (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a 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 obdobia začínajúce od 1. januára 2014 alebo neskôr :

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IFRS 11 „Spoločné dohody“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IAS 27 (revidovaný v r. 2011, dodatky) „Individuálna účtovná závierka“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“ – prechodné usmernenia (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Peniaze v pokladnici	7 084	7 172
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	196 192	80 378
Spolu	203 276	87 550

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. 2013	31. 12. 2012
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	19 296	1 992
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	24 507	22 329
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	12 008	12 458
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	95	88

Spolu	55 906	36 867
--------------	---------------	---------------

Pohľadávky voči klientom sú poplatky za poskytnuté investičné služby ako napríklad riadenie portfólia a výkon držiiteľskej 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	31.12.2013	31.12.2012
Zmenka Advisor Services International, s.a.r.l.		197 780	194 754
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	220 459	256 958
WSF Global Equity Fund - USD Class I	GG00B4Q85X38	50 458	41 264
WSP Global Strategy Alpha Portfolio B GBP	LU0836480318	1 141	1 207
WSP Global Strategy Alpha Portfolio A USD	LU0858365520	727	756
WSP Global Strategy Alpha Portfolio B USD	LU0836480409	717	756
Spolu		471 282	495 695

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.

WIOF Emerging Europe Performance Fund - Class I

Zameranie investície do akcií a príbuzných cenných papierov spoločností, ktoré sa nachádzajú alebo sú vystavené rastu v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré sa pripojili do EÚ alebo sa očakáva, že sa k nej pripoja v najbližšej budúcnosti. Podfond môže investovať do opčných listov a certifikátov v ktorejkoľvek mene vydaných spoločnosťami so sídlom v strednej a východnej Európe.

WSF Global Equity Fund - USD Class I

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.

WSF Asian Pacific Shariah Growth Fund - USD Class I

Investovanie do akcií na rozvinutých a rozvíjajúcich sa trhoch v ázijsko-pacifickom regióne vrátane Japonska, ktoré sú v súlade s investičnými pravidlami tradičného islamského práva Shariah.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2012 do 31.12.2012:

Druh	Oprávky a oprav. polož.	Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2012	29 078	14 661	16 236
	+ prírastky	2 016	6 929	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2012	31 094	21 590	9 504
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2012	29 078	14 661	14 417
	+ prírastky	2 016	6 929	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2012	31 094	21 590	9 504

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2013 do 31.12.2013:

Druh		Obstarávací cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2013	31 094	21 590	9 504
	+ prírastky	-	6 518	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2013	31 094	28 108	2 986
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2013	31 094	21 590	9 504
	+ prírastky	-	6 518	
	- úbytky	-		
	+/- presun	-		
	31.12.2013	31 094	28 108	2 986

7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2012 do 31.12.2012:

Druh		Obstarávací cena	Oprávky a oprav. položky	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2012	203 653	145 400	58 253
	+ prírastky	4 550	24 561	
	- úbytky	20 128	20 128	
	+/- presun	-		
	31.12.2012	188 075	149 833	38 242
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2012	62 639	45 014	17 625
	+ prírastky	4 550	10 356	
	- úbytky	-		
	+/- presun	-		
	31.12.2012	67 189	55 370	11 819
Dopravné prostriedky	1.1.2012	81 370	50 330	31 040
	+ prírastky	-	9 084	
	- úbytky	20 128	20 128	
	+/- presun	-		
	31.12.2012	61 242	39 286	21 956
Inventár	1.1.2012	39 296	35 719	3 577
	+ prírastky	-	1 051	
	- úbytky	-		
	+/- presun	-		
	31.12.2012	39 296	36 770	2 526
Ostatný hmotný majetok	1.1.2012	20 348	14 337	6 011
	+ prírastky	-	4 070	
	- úbytky	-		
	+/- presun	-		
	31.12.2012	20 348	18 407	1 941
Obstarávaný hmotný majetok	1.1.2011	-	-	-
	+ prírastky	-		
	- úbytky	-		
	+/- presun	-		
	31.12.2011	-	-	-

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2013 do 31.12.2013:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2013	188 075	149 833	38 242
	+ prírastky	-	19 161	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	188 075	168 994	19 081
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2013	67 189	55 370	11 819
	+ prírastky	-	7 084	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	67 189	62 454	4 735
Dopravné prostriedky	1.1.2013	61 242	39 286	21 956
	+ prírastky	-	9 085	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	61 242	48 371	12 871
Inventár	1.1.2013	39 296	36 770	2 526
	+ prírastky	-	1 051	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	39 296	37 821	1 475
Ostatný hmotný majetok	1.1.2013	20 348	18 407	1 941
	+ prírastky	-	1 941	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	20 348	20 348	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má v majetku 2 osobné autá v obstarávacej cene 36 339 EUR (zostatková cena k 31.12.2013 je 12 871 EUR), ktoré sú na základe zmluvy o zabezpečovacom prevode vlastníckeho práva vo vlastníctve úverujúcej spoločnosti.

Spoločnosť má poistené hnutelné 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. Daňové pohľadávky

Daňové pohľadávky	31.12.2013	31.12.2012
Daň z príjmu	-	37 024
Daňové pohľadávky celkom	-	37 024

Spoločnosti vznikol za rok 2012 daňový preplatok.

Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2014 vo výške 22%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2013	31.12.2012
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné (dlhodobý hmotný majetok)	11 859	10 607
– odpočítateľné (rezerva na bonusy klientom)	96 776	81 695
– odpočítateľné (opravné položky nezahrnuté do základu dane)	160 579	83 978
Dočasné rozdiely spolu	269 214	176 280
Sadzbda dane z príjmov (v %) na rok 2014	22%	23%
Odložená daňová pohľadávka v 23%	61 919	33 493
Odložená daňová pohľadávka v 22%	59 227	40 544
Rozdiel medzi sadzbou dane z príjmu 22% a 23%	-2 692	7 051
Odložená daňová pohľadávka	59 227	40 544

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 31.12.2013	59 227
Stav k 31.12.2012	40 544
Zmena	18 683

9. Ostatné aktíva

Ostatné aktíva	31.12.2013	31.12.2012
Rôzni dlžníci	1 996 691	1 410 374
Náklady budúcich období	31 701	33 491
Poskytnuté preddavky dlhodobé	33 294	21 643
Poskytnuté preddavky krátkodobé	201	131
Príjmy budúcich období	3 321	142 292
Zásoby	163	157
Daň z pridanej hodnoty	4 872	-
Daň z motorových vozidiel	-	25
Ostatné aktíva pred opravnými položkami	2 070 243	1 608 113
Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)	289 387	121 656
Ostatné aktíva celkom	1 780 856	1 486 457

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

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2013 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

v lehote splatnosti	Rôzni dlžníci					Spolu
	po lehote splatnosti					
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	od 181 - 360 dní	nad 360 dní	
452 494	1 523	250 074	512 537	458 128	321 935	1 996 691

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	28 135	29 719
Poistné	2 236	2 246
Softwarové aktualizácie	136	136
Ostatné	1 194	1 390
Spolu	31 701	33 491

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

Na vyššie uvedené pohľadávky nebolo prijaté žiadne zabezpečenie.

Spoločnosť nemá úroky z aktív po splatnosti.

Tvorba opravných položiek

Počas roka, ktorý sa skončil 31.12.2013 Spoločnosť vytvorila opravné položky v sume 289 388 EUR (2012: 104 797). Opravná položka bola vytvorená k pohľadávkam voči rôznym dlžníkom. Identifikované znehodnotenie bolo na pohľadávkach voči dlžníkov, ktoré boli po splatnosti viac ako 365 dní.

10. Rezervy

Rezervy	k 31. 12. 2012	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31.12.2013
Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov					
Rezerva na bonusy klientom	81 695	15 081	-	-	96 776
Dlhodobé rezervy spolu	81 695	15 081	-	-	96 776
Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka					
Krátkodobé rezervy spolu	-	-	-	-	-
Spolu rezervy	81 695	15 081	-	-	96 776

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 LIFEFLEX 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

Ostatné záväzky	31.12.2013	31.12.2012
Rôzni veritelia	719 725	484 900
Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	15 496	25 260
Záväzky voči zamestnancom	24 827	24 734
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	15 323	13 121
Výdavky budúcich období	46 686	1 399
Sociálny fond	348	1 730
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	-	2 250
Daň zo závislej činnosti	4 198	4 384
Ostatné dane a poplatky	508	-
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	24 090	19 086
Audit	3 150	3 150
Ostatné	170	270
Spolu ostatné záväzky	854 521	580 284

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

Závazky k 31.12.2013 podľa zostatkovej doby splatnosti

Závazky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	719 725		719 725
Závazky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	10 724	4 772	15 496
Závazky voči zamestnancom	24 827		24 827
Závazky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	15 323		15 323
Výdavky budúcich období	46 686		46 686
Sociálny fond		348	348
Daň zo závislej činnosti	4 198		4 198
Daň z príjmov	38 606		38 606
Ostatné dane a poplatky	508		508
Mzdy za dovolenky	24 090		24 090
Audit	3 150		3 150
Ostatné	170		170
Spolu záväzky	888 007	5 120	893 127

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2013 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
141 610	578 115	719 725

Ostatné záväzky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

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

Sociálny fond	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 1. januáru	1 730	5 309
Tvorba na ťarchu nákladov	2 250	2 404
Čerpanie	(3 632)	(5 983)
Stav	348	1 730

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. Do 30.6.2013 bol príspevok vo výške 35 % z nominálnej hodnoty stravného lístka, od 1.7.2013 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	31.12.2013	31.12.2012
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	1 791 603	1 029 874
Cenné papiere klientov	60 024 912	11 620 587
Pohľadávky klientov voči trhu	532 026	193 984
Závazky voči trhu	(68 886)	
Majetok klientov spolu	62 279 655	12 844 445
Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	1 791 603	1 029 874
Závazky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia)	20 223 509	7 362 518
Závazky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)	40 264 543	4 452 053
Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	62 279 655	12 844 445

12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z poplatkov a provízií	3 899 361	2 186 606
Sprostredkovanie finančných služieb	1 073 844	467 689
Riadenie portfólia a držiteľská správa	887 381	369 472
Investičné poradenstvo		90 400
Iné finančné služby	1 938 136	1 259 045
Naklady na poplatky a provízie	(2 946 621)	(1 526 434)
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	(2 693 498)	(1 306 313)
Bonusy pre klientov	(15 081)	(31 117)
Ostatné	(238 042)	(189 004)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	952 740	660 172

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

Obdobie	31.12.2013					31.12.2012				
Typ služby	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu
Slovenská republika	4 494	98 098			102 592	859	47 450		-	48 309
Luxembursko	908 636			1 938 136	2 846 772	423 368	-	90 400	1 259 045	1 772 813
Česká republika		210 828			210 828	-	202 707		-	202 707
Veľká Británia	2 097	577 502			579 599	-	118 266		-	118 266
Cyprus						31 893				
Guernsey	158 617				158 617	11 569	-		-	11 569
Poľsko		953			953	-	1 049		-	1 049
Spolu	1 073 844	887 381		1 938 136	3 899 361	467 689	369 472	90 400	1 259 045	2 186 606

13. Čisté výnosové úroky

	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	3 032	5 390
Úroky z bankových účtov a vkladov	6	168
Úroky z dlhových finančných nástrojov	3 026	1 503
Úroky z pôžičky	-	3 719
Naklady na úroky a podobné náklady	(1 961)	(2 834)
Debetné úroky z bankových účtov	-	-
Úroky z úveru na autá	(1 961)	(2 834)
Čisté výnosové úroky	1 071	2 556

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

	Zisk 31.12.2013	Strata 31.12.2013	Čistá strata 31.12.2013	Zisk 31.12.2012	Strata 31.12.2012	Čistá strata 31.12.2012
Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	20 978	46 166	(25 188)	117 338	193 865	(76 527)
Spolu	20 978	46 166	(25 188)	117 338	193 865	(76 527)

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

	Zisk 31.12.2013	Strata 31.12.2013	Čistý zisk k 31.12.2013	Zisk 31.12.2012	Strata 31.12.2012	Čistá strata k 31.12.2012
Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	92 925	104 605	(11 680)	94 242	91 982	2 260
Spolu	92 925	104 605	(11 680)	94 242	91 982	2 260

16. Administratívne náklady

	31.12.2013	31.12.2012
Mzdové náklady	(555 820)	(573 312)
Mzdové náklady	(405 572)	(434 708)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(133 509)	(124 692)
Ostatné sociálne náklady	(16 739)	(13 912)
Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(25 679)	(31 490)
Dlhodobý hmotný majetok	(19 161)	(24 561)
Dlhodobý nehmotný majetok	(6 518)	(6 929)
Ostatné administratívne náklady	(469 141)	(573 542)
Spotreba materiálu	(5 937)	(11 457)
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	(7 098)	(16 838)
Reprezentačné náklady	(24 071)	(21 058)
Poštovné a kurierské služby	(37 252)	(26 172)
Telefóny a internet	(22 559)	(28 412)
Prenájom priestorov	(91 541)	(116 509)
Prekladateľské služby	(18 981)	(20 834)
Počítačové a servisné služby	(50 619)	(31 778)
Školenia	(207)	(4 142)
Dane a poplatky (okrem daní z príjmov)	(1 788)	(3 366)
Marketingové činnosti	(141 659)	(170 022)
Právne poradenstvo	(13 068)	(23 768)
Softwarové služby	(14 443)	(3 245)
Audit	(13 035)	(12 789)
Iné administratívne náklady	(26 883)	(83 152)
Spolu	(1 050 640)	(1 178 344)

17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

	31.12.2013	31.12.2012
Ostatné prevádzkové náklady	(129 311)	(217 303)
Neuplatnená DPH (koeficient)	(18 673)	(116 322)
Poistné	(7 506)	(6 179)
Iné	(103 132)	(94 802)
Ostatné prevádzkové výnosy	486 076	786 790
Prevádzkové výnosy	470 963	785 321
Výnosy z predaja majetku		1 200
Iné	15 113	269

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 2013	Daň 23% 2013	Daňový základ 2012	Daň 19% 2012
Zisk/strata pred zdanením	55 337	12 728	(125 192)	-23 786
Odpočítateľné položky	(135)	(31)	(2 537)	(482)
Pripočítateľné položky	123 978	28 515	142 830	27 138
Umorovanie daňovej straty	-	-	-	-
	179 180	41 211	15 101	2 869
Odložená daň 22%(2013) 23% (2012)		(18 683)		(29 169)
Daň z príjmov celkom		22 528		(26 300)
Efektívna daňová sadzba		40,71%		21,01%

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 nasledovné:

Hrubé príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov z pracovno-právnych vzťahov	2013	2012
Predstavenstvo	3 960	3 600
Dozorná rada	38 755	34 925
Spolu	42 715	38 525

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)	31.12.2013	31.12.2012
Aktíva		
Ostatné aktíva	298 395	148 362
Spolu	298 395	148 362

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 148 080 Eur.

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	-	3 719
Výnosy z poplatkov a provízií	107 854	75 194
Spolu	107 854	78 913

b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2013	31.12.2012
Aktíva		
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	197 779	238 737
Ostatné aktíva	517 978	1 128 897
Spolu	715 757	1 367 634
Závazky		
Ostatné záväzky	13 928	18 223
Spolu	13 928	18 223

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

(v celých eurách)	31.12.2013	31.12.2012
Výnosy z poplatkov a provízií	1 807 537	1 734 126
Náklady na poplatky a provízie	(177 259)	(183 169)
Úroky z dlhových finančných nástrojov	3 025	1 503
Ostatné prevádzkové náklady	(103 115)	(94 410)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	503 062
Spolu	1 530 188	1 961 112

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 31.12.2013 a k 31.12.2012 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

22. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	31.12.2013	31.12.2012
Priemerný počet zamestnancov:	19	21
z toho vedúci zamestnanci	5	4

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

Po 31.12.2013 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2012

Rozdelenie straty	
Zápočet s nerozdeleným ziskom minulých rokov 2006, 2007, 2008, 2010 a 2011.	83 531
Neuhradená strata minulých rokov	15 361
Strata za účtovného obdobia 2012	98 892

25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2013

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2013	
Rezervný fond	3 280
Nerozdelený zisk minulých rokov	29 527
Zisk za účtovného obdobia 2013	32 807

26. Zisk/strata na akciu

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

Zisk/strata na akciu	31.12.2013	31.12.2012
Zisk/strata za vykazované obdobie	32 807	(98 892)
Vážený priemer akcií počas roka	4 500	4 500
Zisk/strata na akciu	7	(22)

28. 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 riadenia 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 riadenia 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 riadenia 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 obchodníkov 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.

Spoločnosť postupuje pri výpočte rizík v súlade s Opatrením NBS z 13.3.2007 č. 4/2007 (ďalej len „opatrenie“).

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 riadenia 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, ktoré bude Spoločnosť používať pre riadenie trhového rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení trhového rizika,
- zásady pre zaradovanie pozícií do obchodnej knihy.

Stratégia riadenia operačného rizika Spoločnosti je:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia operačného rizika,
- základy pre určovanie a zatriedovanie udalostí operačného rizika v súlade s definíciou operačného rizika,
- vymedzenie významných zdrojov operačného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená,
- metódy identifikácie, odhadu, sledovania a zmierňovania 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 ktorými 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 31.12.2013
Expozície voči inštitúciám	196 192 €
Expozície voči právnickým osobám	1 740 597 €
Ostatné expozície	169 601 €
Spolu	2 106 390 €

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Riziková váha	"Hodnota expozície k 31.12.2013 (v celých eurách)"
riziková váha 20%	196 192
riziková váha 100%	1 910 198
Spolu	2 106 390

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 vysporiadaním 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:

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

Na účely sledovania trhového rizika sa v Spoločnosti zabezpečí najmä:

- určenie limitu pre mieru trhového rizika a limitu pre jednotlivé zložky trhového rizika,
- súlady interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- sledovanie pozícií, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročenia limitov a pre povolenie výnimiek z limitov,
- 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 zmysle štandardizovaného prístupu Spoločnosť prideluje koeficienty na základe opatrenia pre jednotlivé identifikované pozície v obchodnej knihe.

Požiadavky na vlastné zdroje k 31.12.2013	(v tis. EUR)
Požiadavky na vlastné zdroje	410
Výpočet štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko	156
Výpočet z dlhodobých expozícií voči inštitúciám	3
Výpočet z krátkodobých expozícií voči inštitúciám a právnickým osobám podnikateľom	139
Výpočet z ostatných položiek	14
Výpočet zjednodušeným prístupom	108
Hodnota rizika dlhových finančných nástrojov	20
Hodnota rizika kapitálových nástrojov	88
Hodnota devízového rizika	-
Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti obchodnej knihy	
Požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika	146
Výpočet prístupom základného indikátora	146
Požiadavky na vlastné zdroje k 31.12.2012	(v tis. EUR)
Požiadavky na vlastné zdroje	534
Výpočet štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko	129
Výpočet z dlhodobých expozícií voči inštitúciám	1
Výpočet z krátkodobých expozícií voči inštitúciám a právnickým osobám podnikateľom	105
Výpočet z ostatných položiek	23
Výpočet zjednodušeným prístupom	154
Hodnota rizika dlhových finančných nástrojov	20
Hodnota rizika kapitálových nástrojov	96
Hodnota devízového rizika	38
Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti obchodnej knihy	119
Požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika	132
Výpočet prístupom základného indikátora	132
Vlastné zdroje celkom k 31.12.2013	(v tis. EUR)
Základné vlastné zdroje	1 567
Základné imanie	1 494
Využiteľné fondy a iné položky	73
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	1 585
Splatené základné imanie	1 494
Rezervný fond a ostatné fondy vytvárané z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre neobmedzené a okamžité použitie na účely pokrytia rizík alebo strát, akonáhle sa vyskytnú	91
Nerozdelený zisk minulých rokov, okrem zisku vyplývajúceho z budúcich príjmov zo sekuritizovaných aktív a umožňujúcich zníženie kreditného rizika v pozíciách v sekuritizácii	0
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	18
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	3
Nerozdelená strata minulých rokov	15

Vlastné zdroje celkom k 31.12.2012	(v tis. EUR)
Základné vlastné zdroje	1 561
Základné imanie	1 494
Využiteľné fondy a iné položky	67
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	1 669
Splatené základné imanie	1 494
Rezervný fond a ostatné fondy vytvárané z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre neobmedzené a okamžité použitie na účely pokrytia rizík alebo strát, akonáhle sa vyskytnú	91
Nerozdelený zisk minulých rokov, okrem zisku vyplývajúceho z budúcich príjmov zo sekuritizovaných aktív a umožňujúcich zníženie kreditného rizika v pozíciách v sekuritizácii	84
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	108
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	9
Strata bežného účtovného obdobia	99

Spoločnosť za sledované obdobie roku 2013 a roku 2012 spĺňala všetky požiadavky na vlastné zdroje krytia určené opatrením NBS z 13. marca 2007 o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „Opatrenie“).

Devízové riziko

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2012 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	20 115	60 549	664	60 550	214	61 184	203 276
Pohľadávky voči klientom	24 507	1 211	95	10 151	-	19 942	55 906
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	1 141	-	51 901	-	418 240	471 282
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	59 227	59 227
Ostatné aktíva	250	66 623	-	144 047	-	1 569 936	1 780 856
Spolu	44 872	129 524	759	266 649	214	2 128 529	2 570 547
Záväzky							
Rezervy	-	-	-	-	-	96 776	96 776
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	38 606	38 606
Ostatné záväzky	39 055	16 877	20	455 600	-	342 969	854 521
Spolu	39 055	16 877	20	455 600	-	478 351	989 903

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2012 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
"Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov"	751	2 416	79	19 052	217	65 035	87 550
Pohľadávky voči klientom	22 329	1 892	89	9 116	-	3 441	36 867
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	1 207	-	42 776	-	451 712	495 695
Daň z príjmu	-	-	-	-	-	37 024	37 024
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	40 544	40 544
Ostatné aktíva	286 336	70 906	1 002	370 410	-	757 802	1 486 457
Spolu	309 416	76 421	1 170	441 354	217	1 355 558	2 184 137
Záväzky							
Rezervy	-	-	-	-	-	81 695	81 695
Ostatné záväzky	46 842	13 348	14	292 405	-	227 675	580 284
Spolu	46 842	13 348	14	292 405	-	309 370	661 979

Riziko likvidity

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2013 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	203 276	-	-	-	-	203 276
Pohľadávky voči klientom	55 906	-	-	-	-	55 906
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	273 502	197 780	-	-	-	471 282
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	2 986	2 986
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	19 081	19 081
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	59 227	59 227
Ostatné aktíva	1 747 562	-	-	-	33 294	1 780 856
Aktíva celkom	2 280 246	197 780	-	-	114 588	2 592 614
Rezervy	-	-	-	-	96 776	96 776
Daň z príjmov	-	-	38 606	-	-	38 606
Ostatné záväzky	812 113	5 052	32 223	4 784	349	854 521
Záväzky celkom	812 113	5 052	70 829	4 784	97 125	989 903

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2012

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2012 (v celých eurách)						
	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	87 550	-	-	-	-	87 550
Pohľadávky voči klientom	36 867	-	-	-	-	36 867
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	300 941	-	194 754	-	-	495 695
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	9 504	9 504
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	38 242	38 242
Daň z príjmov	-	37 024	-	-	-	37 024
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	40 544	40 544
Ostatné aktíva	1 464 814	-	-	-	21 643	1 486 457
Aktíva celkom	1 890 172	37 024	194 754	-	109 933	2 231 883
Rezervy	-	-	-	-	81 695	81 695
Ostatné záväzky	557 778	-	-	-	22 506	580 284
Záväzky celkom	557 778	-	-	-	104 201	661 979

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 zabezpečovanými 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 početnosť chýb,
- 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 ciele 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.

Pre účely výpočtu operačného rizika Spoločnosť zvolila v zmysle opatrenia prístup základného indikátora.

Na základe účtovných položiek výkazu ziskov a strát sa v Spoločnosti počíta príslušný indikátor ako súčet položiek uvedených v tabuľke. Do súčtu sa zahŕňa každá položka

- | | |
|---|--|
| 1 | Výnosy z úrokov a obdobné výnosy |
| 2 | Náklady na úroky a obdobné náklady |
| 3 | Výnosy z akcií a iných cenných papierov s premenlivým/pevným výnosom |
| 4 | Výnosy z poplatkov a provízií |
| 5 | Náklady na poplatky a provízie |
| 6 | Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií |
| 7 | Ostatné výnosy z finančných činností |

Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 19. mája 2014.

Podpis štatutárneho orgánu

Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva



Správa nezávislého audítora

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Mickiewiczova 2, 811 07 Bratislava (ďalej len "spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2013 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika auditor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie vo všetkých významných súvislostiach spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 05.06.2014

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
Zodpovedný auditor
Licencia SKAU č. 499

The Art of Investment



CORNHILL
MANAGEMENT

www.1cornhill.com

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