



Správa nezávislého audítora

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2016 a k výročnej správe za rok 2016 a
Výročná správa za rok 2016 spoločnosti

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

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava
IČO: 35771801

2016

The Art of
Investment

VÝROČNÁ SPRÁVA

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



CORNHILL
MANAGEMENT



OBSAH

Príhovor člena predstavenstva	3
Základné informácie o spoločnosti	4
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	5
Zámery na rok 2017	6
Prehľad produktov	7
Ďalšie skutočnosti	9
Finančné ukazovatele spoločnosti	10
Správa nezávislého audítora	12
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016	14
Výkaz komplexného výsledku	15
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	16
Výkaz o peňažných tokoch k 31. decembru 2016	17
Poznámky k účtovnej závierke	19

PRÍHOVOR ČLENA PREDSTAVENSTVA

Aj napriek očakávaniam mnohých odborníkov bol rok 2016 celkovo priaznivý pre investorov, hlavne vďaka výsledkom amerických prezidentských volieb. Predovšetkým hlavné akciové trhy dosiahli historické maximá, a to aj napriek skutočnosti, ako je výsledok referenda vo Veľkej Británii o vystúpení z EÚ, alebo pokračujúce zvýšené globálne bezpečnostné hrozby. To všetko v prostredí stále nízkej inflácie vo vyspelých ekonomikách, ktorá však ku koncu roka začala vykazovať tendencie k rastu. Nízke úrokové sadzby boli aj naďalej dôležitým faktorom rastu.

Spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a. s. sa v roku 2016 darilo. Dokázali sme nadviazať množstvo nových kontaktov so zahraničnými partnermi, najmä v oblasti dôchodkového zabezpečenia. Penzijné spoločnosti čoraz viac využívajú naše otvorené investičné platformy – nové investície v rámci tejto platformy vzrástli takmer dvojnásobne pri porovnaní s predchádzajúcim rokom. Výrazne sme prispeli k spusteniu nového produktu skupiny Cornhill Management s názvom Cornhill International Wealth Builder Trust. Prehĺbili sme spoluprácu v rámci skupiny, najmä s firmami v oblasti administratívnej a právnej podpory. Dosiahli sme plánovaný výsledok hospodárenia, ktorý zodpovedá rastovej stratégii a dlhodobému postupnému budovaniu hodnoty, v zmysle cieľa nášho akcionára.

Ďakujem za spoluprácu a dôveru všetkým klientom, zamestnacom a obchodným partnerom Cornhill Management, o.c.p., a.s.



Jakub Sýkora
člen predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Sídlo:	Einsteinova 24, 851 01 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	35 771 801
DIČ:	2020275587
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka 4532/B
Právna forma:	akciová spoločnosť
Hlavný predmet činnosti:	poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu: 1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) 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. 2016:	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

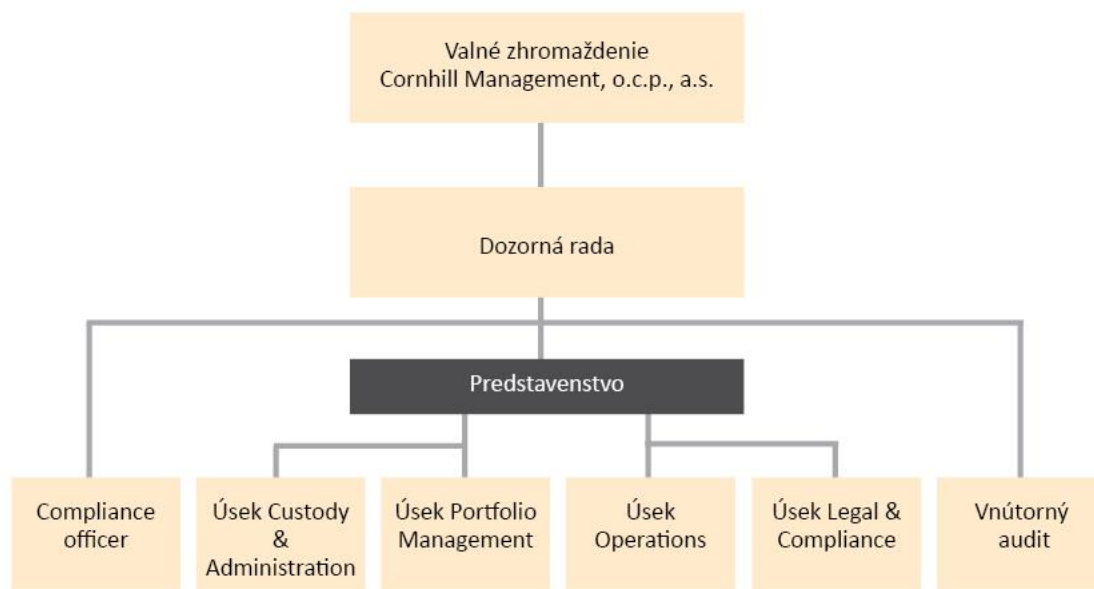
Dozorná rada

Derek Chambers

Jana Frňková

Daniel Petrakovič

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



ZÁMERY NA ROK 2017

V roku 2017 očakávame, že bude pokračovať zvýšený záujem klientov o investovanie. Dlhodobé monetárne a fiškálne stimuly realizované mnohými vládami vedú k ekonomickému rastu a navýšovaniu objemu voľných prostriedkov. V tomto roku prebehnú dôležité politické udalosti – prezidentské voľby vo Francúzsku, parlamentné voľby v Nemecku a pokračovanie procesu vystúpenia Veľkej Británie z EÚ. Zároveň trvá zvýšené globálne riziko terorizmu. Tieto faktory by mohli byť určujúce pre vývoj ekonomík a trhu.

Strategickým zámerom skupiny Cornhill Management v roku 2017 je prehĺbovať aktivity v oblasti spolupráce s penzijnými spoločnosťami. Skupina sa chce venovať aj akvizíciám firiem alebo projektov v oblasti investovania. Prirodzenou úlohou Cornhill Management, o.c.p., a.s. je podporiť tieto plány. A to jednak ďalším zlepšovaním služieb otvorenej investičnej platformy, ako aj vývojom nových riešení a postupov vedúcich k zvyšovaniu ponúkanej hodnoty pre zákazníkov. V roku 2017 neplánujeme spustenie nových produktov, viac by sme sa chceli venovať retencii súčasných klientov a priebežným inováciám, ktoré povedú k pokračovaniu budovania hodnoty firmy a celej skupiny Cornhill Management. Radi by sme sa zamerali na investovanie do nástrojov na zlepšenie služieb poskytovaných našim klientom, ako napríklad vylepšovanie online prístupu na investičné účty.

PREHĽAD PRODUKTOV

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

FlexMax Konto



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



NEW Lifestyle

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



FlexMax Investment Account

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



Konto života PLUS

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



LifeFlex

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



World Investment Opportunities Funds SICAV

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



World Performance Portfolios SICAV

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



World Strategy Portfolios SICAV

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



World Shariah Funds

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

ĎALŠIE SKUTOČNOSTI

Ľudské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2016

- priemerný počet zamestnancov 24,
- počet nastupujúcich zamestnancov 1
- počet vystupujúcich zamestnancov 3
- počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky 21

V roku 2017 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 24.

Štruktúra zamestnancov v roku 2016

- spoločnosť zamestnávala: 45 % žien, 55 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 38 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 76 %.

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 2016 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2016 je zisk vo výške 129 763 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2013:

- rok 2015: čistý zisk 114 271 EUR,
- rok 2014: čistý zisk 46 292 EUR,
- rok 2013: čistý zisk 32 807 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2016 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 2 102 821 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WIOF 250 139 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WSP 141 791 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WPP 131 011 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2016 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 643 398 EUR,
- produktové vzdelávanie a školenia 427 688 EUR,
- administratívna podpora produktov 393 600 EUR,
- podpora a vývoj produktov 263 150 EUR,
- marketingové činnosti 151 173 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2016 predstavoval 77%.

Spoločnosť v roku 2016 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 2016	rok 2015	rok 2014
112%	97%	183%

V roku 2016 došlo k nárastu okamžitej likvidity o 14 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 2016	rok 2015	rok 2014
482%	388%	536%

V roku 2016 došlo k nárastu bežnej likvidity spoločnosti o 94 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)

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

rok 2016	rok 2015	rok 2014
482%	388%	536%

Celková likvidita spoločnosti vzrástla oproti roku 2015 o 94 percentuálnych bodov, výrazne prevyšuje minimálnu odporúčanú hodnotu. Spoločnosť pokryje krátkodobým obežným majetkom krátkodobé záväzky.

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

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

rok 2016	rok 2015	rok 2014
77%	64%	76%

V roku 2016 došlo k nárastu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 13 percentuálnych bodov.

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2016	rok 2015	rok 2014
cudzí kapitál (EUR)	574 197	1 007 127	507 063
vlastný kapitál (EUR)	1 893 038	1 763 275	1 649 004
podiel cudzieho a vlastného kapitálu v %	30%	57%	31%

V spoločnosti došlo v roku 2016 k poklesu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2015 o 27 percentuálnych bodov.

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

rok 2016	rok 2015	rok 2014
330%	175%	325%

V roku 2016 došlo k nárastu stupňa finančnej samostatnosti o 155 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

5. Celková zadĺženosť v %

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

rok 2016	rok 2015	rok 2014
23%	36%	24%

V roku 2016 celková zadĺženosť spoločnosti klesla o 13 percentuálnych bodov oproti roku 2015

6. Nákladová náročnosť výnosov

rok 2016	rok 2015	rok 2014
0,95	0,96	0,99

V roku 2016 došlo k miernemu zlepšeniu ukazovateľa nákladovej náročnosti výnosov oproti predchádzajúcemu roku.

7. Návratnosť aktív (rentabilita aktív)

rok 2016	rok 2015	rok 2014
5%	4%	2%

Návratnosť aktív vzrástla o 1 percentuálny bod oproti predchádzajúcemu obdobiu.

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2016 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 28.04.2017

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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

K 31. DECEMBRU 2016

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2016	31.12.2015
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	542 054	656 138
Pohľadávky voči klientom	4	338 174	192 893
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	386 837	395 229
Dlhodobý nehmotný majetok	6	3 907	5 308
Dlhodobý hmotný majetok	7	2 404	3 743
Odložená daňová pohľadávka	8	84 943	110 340
Daň z príjmov		57 178	55 343
Ostatné aktíva	9	1 051 738	1 351 408
Aktíva spolu		2 467 235	2 770 402
Závazky			
Rezervy	10	71 325	74 496
Daň z príjmov		-	-
Ostatné záväzky	11	502 872	932 631
Závazky spolu		574 197	1 007 127
Vlastné imanie			
Základné imanie		1 494 000	1 494 000
Rezervné fondy		110 602	99 175
Nerozdelený zisk		158 673	55 829
Neuhradená strata			
Zisk/(strata) za vykazované obdobie		129 763	114 271
Vlastné imanie spolu		1 893 038	1 763 275
Závazky a vlastné imanie spolu		2 467 235	2 770 402

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 18. apríla 2017.



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 2016

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z poplatkov a provízií	12	2 484 988	2 449 016
Náklady na poplatky a provízie	12	(583 947)	(601 442)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	12	1 901 041	1 847 574
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	13	34 566	29 306
Náklady na úroky a podobné náklady	13		(113)
Čisté výnosové úroky	13	34 566	29 193
Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	14	(13 343)	(232 373)
Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15	(53 997)	8 015
Čistá (strata)/zisk z obchodovania		(67 340)	(224 358)
Mzdové náklady	16	(643 398)	(606 309)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16	(3 573)	(7 328)
Ostatné administratívne náklady	16	(1 276 010)	(1 130 452)
Administratívne náklady celkom	16	(1 922 981)	(1 744 089)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(23 575)	(13 735)
Ostatné prevádzkové výnosy	17	366 632	352 817
Náklady na zníženie hodnoty majetku		(99 090)	(133 705)
Zisk pred zdanením		189 253	113 697
Odložená daň z príjmu	8	(25 397)	31 459
Daň z príjmov	18	(34 093)	(30 885)
Zisk po zdanení		129 763	114 271
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za rok		129 763	114 271

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 18. apríla 2017.



Podpis gštutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

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

Položka	Základné imane EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelený zisk/strata EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2014	1 494 000	94 546	-	60 458	1 649 004
Zisk/strata za rok 2015	-	4 629	-	109 642	114 271
Stav k 31. 12. 2015	1 494 000	99 175	-	170 100	1 763 276
Zisk roku 2016	-	-	-	129 763	129 763
Rozdelenie zisku		11 427		(11 427)	
Stav k 31.12.2016	1 494 000	110 602	-	288 436	1 893 039

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2015 – vo výške 114 271 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 30.06.2016 vysporiadal nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 11 427 EUR,
- časť vo výške 102 844 EUR ostane vo forme nerozdeleného zisku.

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRU 2016

	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	189 253	113 697
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	3 573	7 328
Zmena stavu rezerv	(3 171)	(33 944)
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku		
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	53 997	(8 015)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	13 343	232 373
Zníženie hodnoty majetku	99 090	133 705
Úroky účtované do nákladov		113
Úroky účtované do výnosov	(34 566)	(29 306)
Zmena stavu stavu pohľadávok voči klientom	(145 281)	(110 521)
Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie	(4 951)	(3 967)
Zmena stavu pohľadávok voči bankám		
Poskytnuté pôžičky		
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	181 149	(808 318)
Zvýšenie stavu záväzkov	(429 760)	614 895
Zaplatené úroky		(113)
Prijaté úroky	-	-
Vrátená daň/Zaplatená daň	(35 928)	(133 036)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(113 252)	(25 109)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(832)	(9 412)
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	-
Predaj cenných papierov na predaj	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(832)	(9 412)

Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky na finančný prenájom		
Zmena stavu úverov	-	(4 773)
Vyplatené dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-	(4 773)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	(114 084)	(39 294)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	656 138	695 432
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	542 054	656 138

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie

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

Hlavné činnosti Spoločnosti

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

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

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30.6.2016.

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

Predstavenstvo

Jakub Sýkora

Dozorná rada

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 31.12.2016	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 2016 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Významné účtovné odhady

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

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

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

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

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

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

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

Finančné aktíva

Cenné papiere na obchodovanie Spoločnosť vykazuje ako finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz 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 dílera.

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

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

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

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

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

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

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

Oceňovanie finančných nástrojov

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

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

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

k 31.12.2016

Finančné nástroje				
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	386 837	-
Spolu			386 837	

k 31.12.2015

Finančné nástroje				
		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	395 229	-
Spolu			395 229	

Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

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

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

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

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

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

Rezervy a ostatné záväzky

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

Rezerva sa vykazuje, ak:

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

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

Najlepší odhad

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

Zníženie hodnoty majetku

Identifikácie znehodnoteného aktíva

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotené. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť späťne získateľnú sumu takéhoto aktíva. Späťne získateľná suma aktíva alebo peňazotvorná 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 peňazotvornej 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 peňazotvornej jednotky.

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

Reálna hodnota znížená o náklady na predaj

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je 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 používania,
- 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 zahŕňujú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

Hmotný a nehmotný majetok

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

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

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

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

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

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

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

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

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

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo 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 pripraveným 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 lízinguvej 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 prenájaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Transakcie a iné udalosti sa účtujú a prezentujú v súlade s ich podstatou a finančnou realitou a nie výlučne na základe ich právnej formy. Aj keď je právna forma lízingovej zmluvy taká, že nájomca nemôže získať právny nárok na prenášaný majetok, v prípade finančných lízingov sú podstata a finančná realita také, že nájomca získava ekonomické úžitky z používania prenášaného 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 vykázanej ako majetok.

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

Odložená daň

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

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

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

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

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

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

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

Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

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

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

Majetok klientov

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

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

Podsúvahová evidencia

Účtovná jednotka účtuje na podsúvahových účtoch:

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

Nové štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016:

- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciatívy zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

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

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy a interpretácie alebo dodatky existujúcich štandardov a interpretácií, ktoré sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2017 alebo neskôr:

- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – účinnosť štandardu bola odložená na neurčito, dokým sa neskončí projekt skúmania metódy vlastného imania,
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 16 „Lízingy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“ – zlepšenie v oblasti zverejňovania informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – vykazovanie odložených daňových pohľadávok z nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“ – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 a neskôr a dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

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. 2016	31. 12. 2015
Peniaze v pokladnici	8 830	10 550
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	533 224	645 588
Spolu	542 054	656 138

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

4. Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	13 225	15 557
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	32 946	33 641
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	291 895	143 573
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	108	122
Spolu	338 174	192 893

Pohľadávky voči klientom sú poplatky za poskytnuté investičné služby ako napríklad riadenie portfólia a výkon držiateľskej 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	31.12.2016	31.12.2015
GFG FX ALGORITHMIC FUND	GG00BQRRWB08	315 609	325 357
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	0	0
WSF Global Equity Fund - USD Class I	GG00B4Q85X38	71 228	69 872
Spolu		386 837	395 229

GFG FX ALGORITHMIC FUND

Algoritmickej fond GFG FX je voľbou algoritmickej stratégie FxPro, ktoré obchodujú s viacerými menami so zameraním na EUR/USD, GBP/CHF, GBP/USD a USD/JPY

Central & Eastern Europe Real Estate Fund

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

WSF Global Equity Fund - 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.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2015 do 31.12.2015:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2015	34 044	33 277	767
	+ prírastky	5 658	1 117	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2015	39 702	34 394	5 308
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2015	34 044	33 277	767
	+ prírastky	5 658	1 117	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	39 702	34 394	5 308

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2016	39 702	34 394	5 308
	+ prírastky	-	1 401	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2016	39 702	35 795	3 907
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2016	39 702	34 394	5 308
	+ prírastky	-	1 401	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	39 702	35 795	3 907

7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2015 do 31.12.2015:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2015	188 075	181 875	6 200
	+ prírastky	3 754	6 211	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	191 829	188 086	3 743
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2015	67 189	65 566	1 623
	+ prírastky	3 754	2 012	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	70 943	67 578	3 365
Dopravné prostriedky	1.1.2015	61 242	57 456	3 786
	+ prírastky	-	3 786	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	61 242	61 242	-
Inventár	1.1.2015	39 296	38 505	791
	+ prírastky	-	413	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	39 296	38 918	378
Ostatný hmotný majetok	1.1.2015	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2015	20 348	20 348	-

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2016	191 829	188 086	3 743
	+ prírastky	832	2 171	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	192 661	190 257	2 404
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2016	70 943	67 578	3 365
	+ prírastky	832	1 793	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	71 775	69 371	2 404
Dopravné prostriedky	1.1.2016	61 242	61 242	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	61 242	61 242	-
Inventár	1.1.2015	39 296	38 918	378
	+ prírastky	-	378	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	39 296	39 296	-
Ostatný hmotný majetok	1.1.2016	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2016	20 348	20 348	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

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. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2017 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2016	31.12.2015
Doj asné rozdiely medzi ú tovnou hodnotou majetku a ú tovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
í odpol ítateŇé (dlhodobý hmotný majetok)	12 544	12 670
í odpol ítateŇé (rezerva na bonusy klientom)	71 325	74 496
í odpol ítateŇé (opravné položky nezahrnuté do základu dane)	229 752	306 200
í odpol ítateŇé (záväzky po lehote splatnosti)	86 595	104 429
- náklady daňovo uznateŇé aŇpo zaplatení	4 276	3 750
Doj asné rozdiely spolu	404 492	501 545
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	22%
Odložená daňová pohľadávka	84 943	110 340
Odložená daňová pohľadávka	84 943	110 340

Pri výpočte odloženej dane sa k 31.12.2016 použila sadzba dane z príjmov platná od 1.1.2017 vo výške 21% (k 31.12.2015 sa použila sadzba 22%). Ak by sa k 31.12.2016 použila pre výpočet odloženej dane sadzba 22%, vykázala by sa výsledná odložená daňová pohľadávka vo výške 88 988 EUR, čo predstavuje rozdiel oproti vykazanej odloženej daňovej pohľadávky k 31.12.2016 vo výške 4 045 EUR.

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 31.12.2015	110 340
Stav k 31.12.2016	84 943
Zmena	(25 397)

9. Ostatné aktíva

Ostatné aktíva	31.12.2016	31.12.2015
Rôzni dlžníci	1 201 587	1 444 440
Poskytnuté pôŇly ky	638 040	603 494
Náklady budúcich období	35 810	35 881
Poskytnuté preddavky dlhodobé	33 293	33 294
Poskytnuté preddavky krátkodobé	205	200
Príjmy budúcich období	10 760	2 946
Daň z pridanej hodnoty		
Zásoby	92	112
Ostatné aktíva pred opravnými položkami	1 919 787	2 120 367
ZníŇenie hodnoty majetku (opravné položky)	868 049	768 959
Ostatné aktíva celkom	1 051 738	1 351 408

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

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2016 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Rôzni dlžníci						
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti					Spolu
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	od 181 - 360 dní	nad 360 dní	
106 645	9 339	37 893	53 180	110 977	883 553	1 201 587

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	30 632	29 548
Poistné	2 598	2 189
Softwarové aktualizácie	1 828	1 536
Ostatné	752	2 608
Spolu	35 810	35 881

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

K 31.12.2016 Spoločnosť vykázala opravné položky v sume 868 049 EUR (2015: 768 959 EUR). Opravná položka bola vytvorená k pohľadávkam voči rôznym dlžníkom. Identifikované znehodnotenie bolo na pohľadávkach voči dlžníkom, ktoré boli po splatnosti viac ako 365 dní a aj voči ostatným dlžníkom (v lehote splatnosti, resp. po lehote splatnosti do 365 dní), pokiaľ tieto pohľadávky vedenie Spoločnosti posúdilo ako rizikové.

10. Rezervy

Rezervy	k 31.12.2015	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31.12.2016
Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov					
Rezerva na bonusy klientom	74 496	-	3 171	-	71 325
Dlhodobé rezervy spolu	74 496	-	3 171	-	71 325
Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka					
					-
Krátkodobé rezervy spolu	-	-	-	-	-
Spolu rezervy	74 496	-	3 171	-	71 325

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

11. Ostatné záväzky

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

Ostatné záväzky	31.12.2016	31.12.2015
Rôzni veritelia	356 560	582 691
Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	-	-
Záväzky voči zamestnancom	28 726	27 180
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	21 635	16 902
Výdavky budúcich období	15 416	256 953
Sociálny fond	1 761	1 243
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	33 653	8 146
Daň zo závislej činnosti	6 243	4 587
Ostatné dane a poplatky	390	390
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	34 738	30 789
Audit	3 750	3 500
Ostatné	-	250
Spolu ostatné záväzky	502 872	932 631

Záväzky k 31.12.2016 podľa zostatkovej doby splatnosti

Záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	356 560		356 560
Záväzky voči zamestnancom	28 726		28 726
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	21 635		21 635
Výdavky budúcich období	15 416		15 416
Sociálny fond		1 761	1 761
Daň z pridanej hodnoty	33 653		16 053
Daň zo závislej činnosti	6 243		6 243
Ostatné dane a poplatky	390		390
Mzdy za dovolenky	34 738		34 738
Audit	3 750		3 750
Ostatné	0		-
Spolu záväzky	501 111	1 761	502 872

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2016 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
242 480	114 080	356 560

Ostatné záväzky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

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

Sociálny fond	31.12.2016	31.12.2015
Stav k 1. januáru	1 243	931
Tvorba na účel nákladov	2 540	2 389
Čerpanie	(2 022)	(2 077)
Stav	1 761	1 243

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

Výkaz o majetku klientov

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

Položka	31.12.2016	31.12.2015
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	10 415 841	5 154 708
Cenné papiere klientov	132 278 536	127 910 836
Majetok klientov spolu	142 694 377	133 065 544
Záväzky voči klientom zo zvereného majetku		
Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	10 415 841	5 154 708
Záväzky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia)	20 823 447	25 676 570
Záväzky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)	111 455 089	102 234 266
Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu	142 694 377	133 065 544

12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z poplatkov a provízií	2 484 988	2 449 016
Sprostredkovanie finančných služieb	148 999	233 198
Riadenie portfólia a držitelia správa	2 102 821	2 009 932
Investičné poradenstvo	-	-
Iné finančné služby	233 168	205 886
Naklady na poplatky a provízie	(583 947)	(601 442)
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	(95 819)	(132 928)
Bonusy pre klientov	2 504	33 365
Ostatné	(490 632)	(501 879)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 901 041	1 847 574

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

Obdobie	31.12.2016					31.12.2015				
Typ služby	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držitelia správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držitelia správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu
Slovenská republika	5 333	139 490		6 627	151 450	12 293	158 972		8 714	179 979
Luxembursko	127 927			226 541	354 468	199 431			197 172	396 603
Česká republika		203 150			203 150		198 002			198 002
Veľká Británia	15 739	1 759 011			1 774 750	21 474	1 651 778			1 673 252
Cyprus										
Guernsey					0					0
Poľsko		1 170			1 170		1 180			1 180
Spolu	148 999	2 102 821		233 168	2 484 988	233 198	2 009 932	0	205 886	2 449 016

13. Čisté výnosové úroky

	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	34 566	29 306
Úroky z bankových účtov a vkladov	20	12
Úroky z dlhových finančných nástrojov	-	-
Úroky z pôžičky	34 546	29 294
Naklady na úroky a podobné náklady	-	(113)
Debetné úroky z bankových účtov	-	-
Úroky z úveru na autá	-	(113)
Čisté výnosové úroky	34 566	29 193

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

	Zisk 31.12.2016	Strata 31.12.2016	Čistý zisk 31.12.2016	Zisk 31.12.2015	Strata 31.12.2015	Čistý zisk 31.12.2015
Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	24 089	37 432	(13 343)	43 662	276 035	(232 373)
Spolu	24 089	37 432	(13 343)	43 662	276 035	(232 373)

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

	Zisk 31.12.2016	Strata 31.12.2016	Čistý zisk k 31.12.2016	Zisk 31.12.2015	Strata 31.12.2015	Čistý zisk k 31.12.2015
Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	53 032	107 029	(53 997)	83 297	75 282	8 015
Spolu	53 032	107 029	(53 997)	83 297	75 282	8 015

16. Administratívne náklady

	31.12.2016	31.12.2015
Mzdové náklady	(643 398)	(606 309)
Mzdové náklady	(466 841)	(436 763)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(158 355)	(150 855)
Ostatné sociálne náklady	(18 202)	(18 691)
Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(3 573)	(7 328)
Dlhodobý hmotný majetok	(2 171)	(6 211)
Dlhodobý nehmotný majetok	(1 402)	(1 117)
Ostatné administratívne náklady	(1 276 010)	(1 130 452)
Spotreba materiálu	(14 160)	(11 228)
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	(11 321)	(14 098)
Reprezentatívne náklady	(42 604)	(30 596)
Poštovné a kurierske služby	(35 679)	(39 942)
Telefóny a internet	(11 673)	(11 538)
Prenájom priestorov	(124 442)	(122 535)
Prekladateľské služby	(16 850)	(19 656)
Polítické a servisné služby	(53 971)	(38 480)
školenia	(427 689)	(79 877)
Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)	(1 007)	(1 156)
Marketingové inštitúcie	(151 173)	(159 192)
Právne poradenstvo	(52 202)	(37 568)
Softwarové služby	(21 056)	(20 545)
Audit	(13 450)	(13 450)
Marketingová a administratívna podpora produktu	(263 150)	(242 000)
Iné administratívne náklady	(35 583)	(288 591)
Spolu	(1 922 981)	(1 744 089)

17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

	31.12.2016	31.12.2015
Ostatné prevádzkové náklady	(23 575)	(13 735)
Neuplatnená DPH (koeficient)	(6 213)	(6 231)
Poistné	(7 134)	(7 446)
Iné	(10 228)	(58)
Ostatné prevádzkové výnosy	366 632	352 817
Prevádzkové výnosy	304 980	332 409
Výnosy zo zániku záväzkov	60 652	-
Iné	1 000	20 408

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 2016	Daň 2016	Daňový základ 2015	Daň 2015
Zisk/strata pred zdanením	189 254	41 636	113 698	25 014
Odpolitizované položky	109 697	24 133	106 467	23 423
Príjmové položky	-143 982	-31 676	-79 779	-17 551
Umožnenie daňovej straty	-	-	-	-
	154 969	34 093	140 386	30 885
Odložená daň 21% (2016) 22% (2015)		25 397		(31 459)
Daň z príjmov celkom		59 490		-574
Efektívna daňová sadzba		31,43%		-0,50%

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		
	2016	2015
Predstavenstvo	4 194	3 960
Dozorná rada	42 026	38 978
Spolu	46 220	42 938

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)	31.12.2016	31.12.2015
Aktíva		
Ostatné aktíva	524 462	451 996
Spolu	524 462	451 996
Pasíva		
Ostatné záväzky	15 042	17 548
Spolu	15 042	17 548

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 524 224 EUR (v 2015: 451 261 EUR).

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	72 962	101 430
Spolu	72 962	101 430

b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2016	31.12.2015
Aktíva		
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát		
Ostatné aktíva	639 040	603 494
Spolu	639 040	603 494
Záväzky		
Ostatné záväzky	10 220	348 296
Spolu	10 220	348 296

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

(v celých eurách)	31.12.2016	31.12.2015
Výnosy z poplatkov a provízií		
Náklady na poplatky a provízie	(396 618)	(394 724)
Ostatné administratívne náklady	-	(258 000)
Úroky z dlhových finančných nástrojov	34 546	29 294
Ostatné prevádzkové náklady	-	
Ostatné prevádzkové výnosy	1 000	-
Spolu	(361 072)	(623 430)

21. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

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

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2015 a k 31.12.2016 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

22. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	31.12.2016	31.12.2015
Priemerný počet zamestnancov:	24	24
z toho vedúci zamestnanci	5	5

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

Po 31.12.2016 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2015

Rozdelenie zisku 2015	
Rezervný fond	11 427
Nerozdelený zisk minulých rokov	102 844
Zisk za účtovného obdobia 2015	114 271

25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2016

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2016	
Rezervný fond	12 976
Nerozdelený zisk minulých rokov	116 787
Zisk za účtovného obdobia 2016	129 763

26. Zisk/strata na akciu

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

Zisk/strata na akciu	31.12.2016	31.12.2015
Zisk/strata za vykazované obdobie	129 763	114 271
Vážený priemer akcií poľ as roka	4 500	4 500
Zisk/strata na akciu	29	25

Riadenie rizík v Spoločnosti

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

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

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

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

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

Spoločnosť vymedzuje a identifikuje riziká v oblasti:

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

Stratégia riadenia rizík

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

Stratégia riadenia kreditného rizika Spoločnosti:

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

Stratégia riadenia trhového rizika Spoločnosti je:

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

Stratégia riadenia operačného rizika Spoločnosti je:

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

- rozdelenie zodpovednosti pre riadenie operačného rizika.

Kreditné riziko

Riadenie kreditného rizika

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

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

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

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

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

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

Pri výbere metódy merania kreditného rizika sa zohľadňuje najmä:

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

Na účely sledovania kreditného rizika sa Spoločnosť zabezpečí najmä:

- a) určenie limitov a sledovanie pozícií,
- b) súlad interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- c) vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- d) určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročení 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 priraduje 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 priradujú a určujú rizikové váhy expozíciám voči právnickým osobám. Expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry, sa priraduje 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 31.12.2016
Expozície voči inštitúciám	533 224 ú
Expozície voči retailu	338 174 ú
Expozície voči právnickým osobám	1 391 709 ú
Ostatné expozície	134 213 ú
Spolu	2 397 320 ú

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Riziková váha	Hodnota expozície k 31.12.2016 (v celých eurách)
riziková váha 20%	533 224
riziková váha 100%	1 864 096
Spolu	2 397 320

Trhové riziko

Riadenie trhového rizika

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

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

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

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

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

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

Na účely sledovania trhového rizika sa v Spoločnosti zabezpečí najmä:

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

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

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

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

	v tis. EUR
<u>VLASTNÉ ZDROJE k 31.12.2016</u>	1 763
KAPITÁL TIER 1	1 763
VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1	1 763
Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1	1 494
Splatené kapitálové nástroje	1 494
Nerozdelené zisky	269
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	269
<u>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2016</u>	2 587
HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHĽADÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DÔVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	1 971
Ľtandardizovaný prístup (SA)	1 971
SA triedy expozícií bez sekuritizač ných pozícií	1 971
Inštitúcie	107
Podnikateľské subjekty	1 392
Retail	338
Iné položky	134
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZÍČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO	616
Hodnota rizikových expozícií pre pozíč né, devízové a komoditné riziko v rámci Ľtandardizovaných prístupov (SA)	616
Devízy	616
<u>Pomery a úrovn e kapitálu k 31.12.2016</u>	
Položka	Hodnota
Podiel kapitálu CET1	0,6799
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1643
Podiel kapitálu T1	0,6799
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1604
Celkový podiel kapitálu	0,6799
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1552
	v tis. EUR
<u>VLASTNÉ ZDROJE k 31.12.2015</u>	1 644
KAPITÁL TIER 1	1 644
VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1	1 644
Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1	1 494
Splatené kapitálové nástroje	1 494
Nerozdelené zisky	155
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	155
<u>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2015</u>	2 668
HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHĽADÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DÔVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	2 125
Ľtandardizovaný prístup (SA)	2 125
SA triedy expozícií bez sekuritizač ných pozícií	2 125
Inštitúcie	129
Podnikateľské subjekty	1 650
Retail	192
Iné položky	154
CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZÍČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO	543
Hodnota rizikových expozícií pre pozíč né, devízové a komoditné riziko v rámci Ľtandardizovaných prístupov (SA)	543
Devízy	543
<u>Pomery a úrovn e kapitálu k 31.12.2015</u>	
Položka	Hodnota
Podiel kapitálu CET1	0,6031
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1521
Podiel kapitálu T1	0,6031
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1480
Celkový podiel kapitálu	0,6031
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1426

Devízové riziko

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2016 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Ľeská koruna	Libra ťterlingov	PoĎský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
PeĎagné prostriedky a ekvivalenty peĎagných prostriedkov	43 974	103 106	2 487	165 505	226	226 756	542 054
PohĎávky voĥ i klientom	32 946	213 402	109	76 627	-	15 090	338 174
Finanĥné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	71 228	-	315 609	386 837
Odloĥená daĎová pohĎávka	-	-	-	-	-	84 943	84 943
DaĎz príjmov						57 178	57 178
Ostatné aktíva	224	39 071	-	13 988	-	998 455	1 051 738
Spolu	77 144	355 579	2 596	327 348	226	1 698 031	2 460 924
Záväzky							
Rezervy	13 234	5 277	-	32 509	-	20 305	71 325
Ostatné záväzky	15 643	58 009	449	22 045	-	406 726	502 872
Spolu	28 877	63 286	449	54 554	-	427 031	574 197

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2015 nasledovnú štruktúru

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Ľeská koruna	Libra ťterlingov	PoĎský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
PeĎagné prostriedky a ekvivalenty peĎagných prostriedkov	102 900	44 317	1 650	143 008	223	364 040	656 138
PohĎávky voĥ i klientom	33 641	74 086	122	68 313	-	16 731	192 893
Finanĥné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	69 872	-	325 357	395 229
Odloĥená daĎová pohĎávka	-	-	-	-	-	110 340	110 340
DaĎz príjmov						55 343	55 343
Ostatné aktíva	71	59 406	-	12 834	-	1 279 097	1 351 408
Spolu	136 612	177 809	1 772	294 027	223	2 150 908	2 761 351
Záväzky							
Rezervy	14 821	5 747	-	30 962	-	22 966	74 496
Ostatné záväzky	19 562	43 214	464	18 704	-	850 687	932 631
Spolu	34 383	48 961	464	49 666	-	873 653	1 007 127

Riziko likvidity

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2016

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v lenení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2016 (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	542 054	-	-	-	-	542 054
Pohľadávky voči klientom	338 174	-	-	-	-	338 174
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	386 837	-	-	-	-	386 837
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	3 907	3 907
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	2 404	2 404
Daň z príjmov	-	-	57 178	-	-	57 178
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	84 943	84 943
Ostatné aktíva	564 341	277 999	176 105	-	33 293	1 051 738
Aktíva celkom	1 831 406	277 999	233 283	-	124 547	2 467 235
Rezervy	-	-	-	-	71 325	71 325
Ostatné záväzky	462 623	3 750	34 738	-	1 761	502 872
Záväzky celkom	462 623	3 750	34 738	-	73 086	574 197

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v lenení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2015 (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	656 138	-	-	-	-	656 138
Pohľadávky voči klientom	192 893	-	-	-	-	192 893
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	395 229	-	-	-	-	395 229
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	5 308	5 308
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	3 743	3 743
Daň z príjmov	-	-	55 343	-	-	55 343
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	110 340	110 340
Ostatné aktíva	714 620	-	174 052	429 442	33 294	1 351 408
Aktíva celkom	1 958 880	-	229 395	429 442	152 685	2 770 402
Rezervy	-	-	-	-	74 496	74 496
Ostatné záväzky	896 849	3 500	31 039	-	1 243	932 631
Záväzky celkom	896 849	3 500	31 039	-	75 739	1 007 127

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) zatriedňovanie 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 zatriedňovanie,
- 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 cielene vytvorené riadiace orgány a pracovné skupiny, ktorých úlohou je riadiť a zaisťiť efektívnu úroveň bezpečnosti informačného systému, údajov a informácií,
 - vypracuje analýza rizík informačného systému, ktorá sa pravidelne prehodnocuje,
 - zabezpečí ochrana informačného systému pred neautorizovaným prístupom a poškodením a ochrana priestorov, v ktorých sú umiestnené zariadenia na spracovanie údajov a informácií a informácie a údaje samotné,
 - zabezpečí efektívna, bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka zariadení na spracovanie,
 - zabezpečí riadenie prístupu osôb k údajom a informáciám Spoločnosti,
 - zabezpečí identifikácia a vyhodnotenie neautorizovaných aktivít v informačnom systéme Spoločnosti,
 - zabezpečí kontinuita funkčnosti a prevádzky informačného systému v prípade veľkých zlyhaní a havárií a za tým účelom sa vypracujú plány obnovy a zálohovania informačného systému.

Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 18. apríla 2017.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

The Art of Investment



CORNHILL
MANAGEMENT

www.cornhillmanagement.eu

Cornhill Management, o.c.p., a.s. , Aupark Tower, Einsteinova 24, 851 01 Bratislava

Bezplatná infolinka: 0800 11 11 44