



## **Správa nezávislého audítora**

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2017 a k výročnej správe za rok 2017 a  
Výročná správa za rok 2017 spoločnosti

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

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava  
IČO: 35771801

2017

The Art of  
Investment

# VÝROČNÁ SPRÁVA

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



**CORNHILL**  
MANAGEMENT



# OBSAH

|  |    |
|--|----|
| Príhovor predsedu predstavenstva               | 3  |
| Základné informácie o spoločnosti              | 4  |
| Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti  | 5  |
| Zámery na rok 2018                             | 6  |
| Prehľad produktov                              | 7  |
| Ďalšie skutočnosti                             | 9  |
| Finančné ukazovatele spoločnosti               | 10 |
| Správa nezávislého audítora                    | 12 |
| Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017 | 14 |
| Výkaz komplexného výsledku                     | 15 |
| Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní              | 16 |
| Výkaz o peňažných tokoch k 31. decembru 2017   | 17 |
| Poznámky účtovnej závierky                     | 19 |

# PRÍHOVOR ČLENA PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia,

V roku 2017 pokračovalo oživovanie globálnej ekonomiky a nato ko, že globálna ekonomika zažila najlepšie roky od veľkej finančnej krízy z roku 2008. Môžeme konštatovať, že vysoký globálny hospodársky rast v roku 2017 bol výsledkom dlhodobého uvoľneného nastavenia menových politík, ktorému sa v roku 2017 pridala aj priaznivá fiskálna politika. Eurozóna pomohla priaznivejšia ekonomická situácia vo zvyšku sveta a zároveň zaznamenala zvýšenie domáceho dopytu. Darilo sa prakticky všetkým členským krajinám. Dobrá cyklická pozícia hospodárstva by mala pretrvať aj v nasledujúcich dvoch rokoch, aj keď predikcie sa zhodujú v tom, že dôjde k miernemu spomaleniu.

Najväčšia hrozba pre súasný pozitívny ekonomický vývoj súvisí s reakciou finančných trhov na sprísňovanie finančných podmienok. Riziká pre finančnú stabilitu plynúce z diania na finančných trhoch sa za posledný rok prehĺbili. Vyplýva to z toho, že väzina globálne významných tried aktív v princípe posledných 9 rokov rastie a v porovnaní s dnom po veľkej finančnej kríze sa ich ceny rádozo zvýšili v stovkách percent. Viaceré z nich už dosiahli alebo predstihli predkrízové úrovne.



Jakub Sýkora  
predseda predstavenstva

Podozrenia na cenovú bublinu sa týkajú akciového trhu (najmä v USA), ale aj dlhopisových trhov. Ďalším významným rizikom je dopad prípadných protekcionistických opatrení zo strany USA.

Spoločnosť Cornhill Management, o.c.p., a.s. (alebo len spoločnosť) v roku 2017 darilo v zmysle stanovených cieľov. Dokázali sme stabilizovať jednak retailových ale aj inštitucionálnych klientov v spojení s jednotlivými produktmi najej spoločnosti.

Prehĺbili sme spoluprácu s našimi partnermi. Dosiahli sme plánovaný výsledok hospodárenia, ktorý kopíruje názor dlhodobú stratégiu do budúcnosti.

Spoločnosť sa môže pochváliť stabilitou a rastúcou dôverou jej klientov. V roku 2017 spoločnosť priniesla inovácie v online prístupe na investičné služby a pre klientov zlepšila služby otvorenej investičnej platformy. Sice sme neuviedli na trh žiadny nový produkt ale sme jasne pokračovali k stabilizácii súasného produktového portfólia spoločnosti.

Spoločnosť ako subjekt finančného trhu v roku 2017 finalizovala s implementáciou MIFID II a s prípravou na nové pravidlá, ktoré si vyžadali určité náklady na zmeny v IT systémoch a aktualizáciu procesov používaných spoločnosťou vo vzťahu ku klientom a orgánom dohodu. Cieľom bolo zosúladienie sa s novými požiadavkami MIFID II ako posilnenie dôvery investorov, redukcia rizika narušenia trhu, zníženie systematického rizika a zvýšenie efektivity finančných trhov a zamedzenie vzniku zbytočných výdavkov pre účastníkov trhu, zaistenie rovnakých podmienok pre účastníkov trhu, zvýšenie transparentnosti trhu pre účastníkov trhu, posilnenie transparentnosti voči orgánom dohodu v kľúčových oblastiach a pod. V tejto súvislosti spoločnosť v októbri 2017 rozzírila po členov predstavenstva na troch členov.

Predkladáme Vám výročnú správu najej spoločnosti za rok 2017, ktorá poskytuje obraz o plnení stratégie najej spoločnosti. Aj vďaka rastu globálnej ekonomiky a ekonomiky Európskej Únie sa nám podarilo dosiahnuť plánované hospodárske výsledky, udržať stabilitu nášho portfólia investičných služieb. Naša stratégia investovania, ktorá sa svojím charakterom radí viac ku rastovým, sa v roku 2017 nemenila. Nastavené tempo hodnotím veľmi pozitívne a budem rád, ak sa nám aj v najbližšom období podarí udržať si ho alebo prekonať. Aj vďaka tomu reagujeme na dopyt trhu pomerne promptne.

Výsledky najej spoločnosti sú dôkazom, že sme schopní latku neustále posúvať vyzdie a zároveň ju aj pokoriť. Budem rád, ak aj naďalej zotrváme pri plnení stanovených cieľov a teda budeme pracovať na zvyšovaní proklientskej orientácie a bazírovať na oslovovaní nových klientov nielen z radov fyzických osôb ale aj firiem i malých a stredných podnikateľov. Pevne verím, že sa nám bude dariť naplniť našu podnikateľskú misiu, upevniť pozíciu ako aj rezpekt silnej a spoahlivej inštitúcie na poistnom trhu.

Dovoľte, aby som sa touto cestou poďakoval akcionárom za dôveru, podporu a podnetné konzultácie, ktorými názor spoločnosti zahrnuli v uplynulom roku 2017 ale aj zamestnancom a spolupracovníkom za pochopenie a naplnenie strategických cieľov najej spoločnosti, aby sme neustále rastúcemu počtu klientov mohli ponúkať neustále lepšie produkty a služby. Vďaka našim klientom, partnerom a v neposlednej miere vďaka našim zamestnancom sme boli v roku 2017 úspešní.

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

# 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:<br><br><ol style="list-style-type: none"><li>prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:<br/><ol style="list-style-type: none"><li>prevoditeľné cenné papiere,</li><li>podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:<br/><ol style="list-style-type: none"><li>prevoditeľné cenné papiere,</li><li>podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:<br/><ol style="list-style-type: none"><li>prevoditeľné cenné papiere,</li><li>podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:<br/><ol style="list-style-type: none"><li>prevoditeľné cenné papiere,</li><li>podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>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:<br/><ol style="list-style-type: none"><li>prevoditeľné cenné papiere,</li><li>podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi</li></ol> |
| Akcionári k 31. 12. 2017: | 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.<br>Aupark Tower, Einsteinova 24<br>851 01 Bratislava<br><br>0800 11 11 44<br>www.cornhillmanagement.eu<br>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

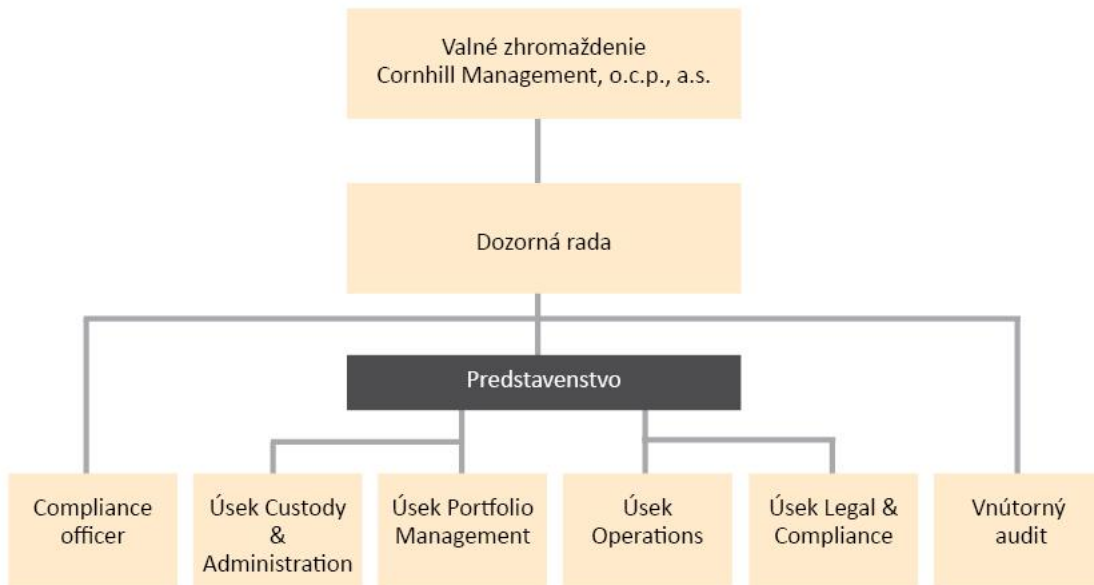
## Predstavenstvo

|                   |                         |                |
|-------------------|-------------------------|----------------|
| Jakub Sýkora      | predseda predstavenstva |                |
| Ján Šimunič       | člen predstavenstva     | (od 4.10.2017) |
| Daniel Petrakovič | člen predstavenstva     | (od 4.10.2017) |

## Dozorná rada

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Derek Chambers      |                |
| Jana Frňková        |                |
| Daniel Petrakovič   | (do 4.10.2017) |
| Dominika Dombrovská | (od 4.10.2017) |

Vnútroštruktúrna organizácia spoločnosti je nastavená tak, aby zodpovedala požiadavkám dozorných orgánov a legislatívy, ale taktiež odrážala potreby efektívneho fungovania spoločnosti.



# ZÁMERY NA ROK 2018

V roku 2018 očakávame, že bude pokračovať zvýšený záujem klientov o investovanie. Dlhodobé monetárne a fyzikálne stimuly realizované mnohými vládami budú viesť naďalej k ekonomickému rastu a navýšovaniu objemu vnútorných prostriedkov. V tomto roku prebehnú dôležité politické udalosti, okrem iného je to pokračovanie procesu vystúpenia Veľkej Británie z EÚ. Zároveň naďalej trvá zvýšené globálne riziko terorizmu. Tieto faktory by mohli byť újme pre vývoj ekonomík a trhu v roku 2018.

Strategickým zámerom skupiny Cornhill Management v roku 2018 je pokračovanie prehľadovania aktivity v oblasti spolupráce s penzijnými spoločnosťami. Skupina sa chce venovať aj akvizíciám firiem alebo projektov v oblasti investovania. Prírodnou úlohou Cornhill Management, o.c.p., a.s. je podporiť tieto plány a ciele. A to jednak ďalším zlepšovaním služieb otvorenej investičnej platformy, ako aj vývojom nových riešení a postupov vedúcich k zvyšovaniu ponúkanej hodnoty pre klientov. V roku 2018 plánujeme začať prípravu spoločného produktu s bankovou inštitúciou ale zároveň by sme sa chceli venovať aj retencii súasných klientov. V neposlednom rade nás čaká implementácia novej legislatívy, a to najmä zosúladenie so novými pravidlami a požiadavkami, ktoré koncom mája 2018 prináša General Data Protection Regulation.

# 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 2017

- priemerný počet zamestnancov 28,
- počet nastupujúcich zamestnancov 9
- počet vystupujúcich zamestnancov 6
- počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky 26

V roku 2018 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 31.

Štruktúra zamestnancov v roku 2017

- spoločnosť zamestnávala: 45 % žien, 55 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 39 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 79 %.

## 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 2017 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

## Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2017 je zisk vo výške 136 803 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2014:

- rok 2016: čistý zisk 108 380 EUR,
- rok 2015: čistý zisk 114 271 EUR,
- rok 2014: čistý zisk 46 292 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2017 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 2 503 323 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WPP 131 129 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WSP 159 079 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WIOF 242 679 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2017 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 707 223 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 72 079 EUR,
- marketingové činnosti 129 415 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 130 135 EUR,
- bankové poplatky 50 196 EUR,
- podpora a vývoj produktov 287 754 EUR,
- produktové vzdelávanie a školenia 277 169 EUR,
- administratívna podpora produktov 393 600 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2017 predstavoval 80%.

Spoločnosť v roku 2017 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 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 117%     | 107%     | 97%      |

V roku 2017 došlo k nárastu okamžitej likvidity o 70 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 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 537%     | 462%     | 388%     |

V roku 2017 došlo k nárastu bežnej likvidity spoločnosti o 75 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 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 537%     | 462%     | 388%     |

Celková likvidita spoločnosti vzrástla oproti roku 2016 o 75 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 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 80%      | 76%      | 64%      |

V roku 2017 došlo k nárastu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 4 percentuálnych bodov

### 3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

|  | rok 2017  | rok 2016  | rok 2015  |
|--|-----------|-----------|-----------|
| cudzí kapitál (EUR)                      | 497 794   | 595 580   | 1 007 127 |
| vlastný kapitál (EUR)                    | 2 008 458 | 1 871 655 | 1 763 275 |
| podiel cudzieho a vlastného kapitálu v % | 25%       | 32%       | 57%       |

V spoločnosti došlo v roku 2017 k poklesu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2016 o 7 percentuálnych bodov.

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

| rok 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 404%     | 314%     | 175%     |

V roku 2017 došlo k nárastu stupňa finančnej samostatnosti o 89 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

### 5. Celková zadlženosť v %

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

| rok 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 20%      | 24%      | 36%      |

V roku 2017 celková zadlženosť spoločnosti klesla o 4 percentuálne body oproti roku 2016.

### 6. Nákladová náročnosť výnosov

| rok 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 0,96     | 0,96     | 0,96     |

V roku 2017 nedošlo k zmene ukazovateľa nákladovej náročnosti výnosov oproti predchádzajúcemu roku.

### 7. Návratnosť aktív (rentabilita aktív)

| rok 2017 | rok 2016 | rok 2015 |
|----------|----------|----------|
| 5%       | 5%       | 4%       |

Návratnosť aktív zostala na rovnakej úrovni 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 2017, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2017 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 2017 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

- chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na 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 audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
  - Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

### **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

#### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Naš 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 2017 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, 27.04.2018

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 Rúsová  
Licencia SKAU č. 499

# VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

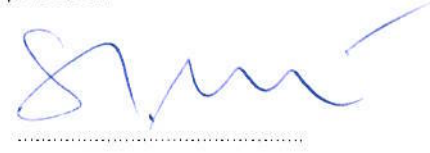
K 31. DECEMBRU 2017

| (v celých eurách)  | Poznámka | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
|--|----------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>  |          |                  |                  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov             | 3        | 765 419          | 542 054          |
| Pohľadávky voči klientom   | 4        | 259 279          | 338 174          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | 5        | 501 350          | 386 837          |
| Dlhodobý nehmotný majetok  | 6        | 4 975            | 3 907            |
| Dlhodobý hmotný majetok  | 7        | 7 394            | 2 404            |
| Odložená daňová pohľadávka   | 8        | 137 436          | 84 943           |
| Daň z príjmov  |          | -                | 57 178           |
| Ostatné aktíva   | 9        | 830 399          | 1 051 738        |
| <b>Aktíva spolu</b>  |          | <b>2 506 252</b> | <b>2 467 235</b> |
| <b>Závazky</b>   |          |                  |                  |
| Rezervy  | 10       | 62 646           | 71 325           |
| Daň z príjmov  |          | 67 297           | -                |
| Ostatné záväzky  | 11       | 367 851          | 524 255          |
| <b>Závazky spolu</b>   |          | <b>497 794</b>   | <b>595 580</b>   |
| <b>Vlastné imanie</b>  |          |                  |                  |
| Základné imanie  |          | 1 494 000        | 1 494 000        |
| Rezervné fondy   |          | 123 578          | 110 602          |
| Nerozdelený zisk   |          | 254 077          | 158 673          |
| Neuhradená strata  |          |                  |                  |
| Zisk/(strata) za vykazované obdobie                                  |          | 136 803          | 103 380          |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>  |          | <b>2 008 458</b> | <b>1 871 655</b> |
| <b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>                                |          | <b>2 506 252</b> | <b>2 467 235</b> |

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 20. apríla 2018.

  
 .....  
 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 2017

| (v celých eurách)   | Poznámka  | 31.12.2017         | 31.12.2016         |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií   | 12        | 2 862 360          | 2 484 988          |
| Náklady na poplatky a provízie  | 12        | (590 387)          | (605 330)          |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>  | <b>12</b> | <b>2 271 973</b>   | <b>1 879 658</b>   |
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy  | 13        | 34 460             | 34 566             |
| Náklady na úroky a podobné náklady  | 13        |                    |                    |
| <b>Čisté výnosové úroky</b>   | <b>13</b> | <b>34 460</b>      | <b>34 566</b>      |
| Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát | 14        | (1 170)            | (13 343)           |
| Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou         | 15        | (31 195)           | (53 997)           |
| <b>Čistá (strata)/zisk z obchodovania</b>   |           | <b>(32 365)</b>    | <b>(67 340)</b>    |
| Mzdové náklady  | 16        | (707 223)          | (643 398)          |
| Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku   | 16        | (3 518)            | (3 573)            |
| Ostatné administratívne náklady   | 16        | (1 287 201)        | (1 276 010)        |
| <b>Administratívne náklady celkom</b>   | <b>16</b> | <b>(1 997 942)</b> | <b>(1 922 981)</b> |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady</b>  | <b>17</b> | <b>(14 262)</b>    | <b>(23 575)</b>    |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>   | <b>17</b> | <b>400 013</b>     | <b>366 632</b>     |
| Náklady na zníženie hodnoty majetku   |           | (477 727)          | (99 090)           |
| <b>Zisk pred zdanením</b>   |           | <b>184 150</b>     | <b>167 870</b>     |
| Odložená daň z príjmu   | 8         | (52 493)           | (25 397)           |
| Daň z príjmov   | 18        | (99 840)           | (34 093)           |
| <b>Zisk po zdanení</b>  |           | <b>136 803</b>     | <b>108 380</b>     |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku  |           | -                  | -                  |
| <b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>  |           | <b>136 803</b>     | <b>108 380</b>     |


Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 49 bola podpísaná dňa 20. apríla 2018.



.....  
Podpis štatutárneho orgánu



.....  
Podpis osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky



.....  
Podpis osoby zodpovednej  
za vedenie účtovníctva

# VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

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

| Položka                    | Základné imane EUR | Rezervné fondy EUR | Fondy z ocenenia EUR | Nerozdelený zisk/strata EUR | Spolu EUR        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Stav k 31. 12. 2015        | 1 494 000          | 99 175             | -                    | 170 100                     | 1 763 275        |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Zisk/strata za rok 2016    | -                  | 11 427             | -                    | 96 953                      | 108 380          |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| <b>Stav k 31. 12. 2016</b> | <b>1 494 000</b>   | <b>110 602</b>     | <b>-</b>             | <b>267 053</b>              | <b>1 871 655</b> |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Zisk roku 2017             | -                  | -                  | -                    | 136 803                     | 136 803          |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Rozdelenie zisku           |                    | 12 976             |                      | (12 976)                    |                  |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| <b>Stav k 31.12.2017</b>   | <b>1 494 000</b>   | <b>123 578</b>     | <b>-</b>             | <b>390 880</b>              | <b>2 008 458</b> |

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2016 – vo výške 129 763,67 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 30.06.2017 vysporiadal nasledovne:

- Prídela do zákonného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 12 976,37 EUR,
- časť vo výške 116 787,30 EUR ostane vo forme nerozdeleného zisku.

# VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRA 2017

|   | 2017           | 2016             |
|---|----------------|------------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>   |                |                  |
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                                      | 184 150        | 167 870          |
| Úpravy o nepeňažné operácie   |                |                  |
| Odpisy  | 3 518          | 3 573            |
| Zmena stavu rezerv  | (8 679)        | (3 171)          |
| Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku  |                |                  |
| Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou | 31 195         | 53 997           |
| Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát        | 1 170          | 13 343           |
| Zníženie hodnoty majetku  | 477 727        | 99 090           |
|   |                |                  |
| Úroky účtované do nákladov  |                |                  |
| Úroky účtované do výnosov   | (34 460)       | (34 566)         |
| Ostatné nepeňažné operácie  | (74 782)       | -                |
|   |                |                  |
| Zmena stavu stavu pohľadávok voči klientom  | 78 895         | (145 281)        |
| Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie  | (114 462)      | (4 951)          |
| Zmena stavu pohľadávok voči bankám  |                |                  |
| Poskytnuté pôžičky  |                |                  |
| Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok                           | (254 352)      | 181 149          |
| Zmena stavu záväzkov  | (81 622)       | (408 377)        |
|   |                |                  |
| Zaplatené úroky   |                |                  |
| Prijaté úroky   | 8              | -                |
| Vrátená daň/Zaplatená daň   | 24 635         | (35 928)         |
|   |                |                  |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                       | <b>232 941</b> | <b>(113 252)</b> |
|   |                |                  |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>  |                |                  |
| Nákup nehmotného a hmotného majetku   | (9 576)        | (832)            |
| Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku  | -              | -                |
| Predaj cenných papierov na predaj   | -              | -                |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 | <b>(9 576)</b> | <b>(832)</b>   |
|  |                |                |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>   |                |                |
| Splátky na finančný prenájom   |                |                |
| Zmena stavu úverov   | -              | -              |
| Vyplatené dividendy  | -              | -              |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
|  |                |                |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov  | 223 365        | (114 084)      |
|  |                |                |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka</b> | <b>542 054</b> | <b>656 138</b> |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka</b>    | <b>765 419</b> | <b>542 054</b> |

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

# POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

## 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 31.12.2017 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017.

### 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 30.6.2017.

### Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

#### Predstavenstvo

Jakub Sýkora

Ján Šimunič (od 4.10.2017)

Daniel Petrakovič (od 4.10.2017)

#### Dozorná rada

Jana Frňková

Daniel Petrakovič (od 4.10.2017)

Derek Chambers

Dominika Dombrovská (od 4.10.2017)

### 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 31.12.2017            | Podiel na základnom imaní |            | Hlasovacie práva |            |
|------------------------------|---------------------------|------------|------------------|------------|
|                              | v celých eurách           | %          |                  | %          |
| SFM Group International S.A. | 1 494 000                 | 100        |                  | 100        |
| <b>Spolu</b>                 | <b>1 494 000</b>          | <b>100</b> |                  | <b>100</b> |

## 2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 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 vyhláseným 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 vyhláseným ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednému 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

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

k 31.12.2017

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

## 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 znehodnotený. 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 znehodnotený 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 nevyklučujú 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 | Ro ná odpisová sadzba v % |
|---------|--|--------------------|---------------------------|
| Softvér | 2; 5                                   | lineárna           | 50; 20                    |

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

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

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

## Lízing

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

Pretože transakcia medzi prenajímateľom a nájomcom je založená na 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 lízinguových 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 lízingy ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

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

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze 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 2017:

- 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 rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (len IFRS 12), 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)

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 2018 alebo neskôr:

- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – účinnosť štandardu bola odložená na neurčito, dokým sa neskončí projekt skúmania metódy vlastného imania,
- Dodatok k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 a neskôr),
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

- Dodatok k IFRS 9 „Finančné nástroje“ - predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- IFRS 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 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“ – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2019)
- IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRIC 23 „Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 a neskôr).

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

### **Opravy chýb minulých období**

Počas bežného účtovného obdobia boli vykonané opravy chýb minulého účtovného obdobia tak, že boli opravené záväzky, vlastné imanie a náklady. Opravy sa týkali doúčtovania nákladov na provízie vo výške 21 383 EUR.

Uvedené opravy mali vplyv na tieto položky výkazov za obdobie do 31.12.2016:

- Výkaz o finančnej situácii
  - Ostatné záväzky
  - Zisk/(strata) za vykazované obdobie
- Výkaz komplexného výsledku
  - Náklady na poplatky a provízie
- Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní
  - Zisk/strata za rok 2016
- Výkaz o peňažných tokoch
  - Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením
  - Zmena stavu záväzkov

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 31. 12. 2017   | 31. 12. 2016   |
|--|----------------|----------------|
| Peniaze v pokladnici                                     | 9 779          | 8 830          |
| Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)      | 755 640        | 533 224        |
| <b>Spolu</b>   | <b>765 419</b> | <b>542 054</b> |

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. 2017   | 31. 12. 2016   |
|--|----------------|----------------|
| Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika | 9 185          | 13 225         |
| Pohľadávky voči klientom - Česká republika     | 29 321         | 32 946         |
| Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia      | 220 656        | 291 895        |
| Pohľadávky voči klientom - Poľsko              | 117            | 108            |
| <b>Spolu</b>                                   | <b>259 279</b> | <b>338 174</b> |

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

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

| Cenné papiere na obchodovanie                | ISIN          | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|--|---------------|----------------|----------------|
| GFG FX ALGORITHMIC FUND                      | GG00BQR RRB08 | 309 880        | 315 609        |
| Central & Eastern Europe Real Estate Fund    | MT0000076423  | 0              | 0              |
| WSF Global Equity Fund - USD Class I         | GG00B4Q85X38  | 74 080         | 71 228         |
| WIOF International Equity Fund - Class A GBP | LU1594446863  | 58 697         |                |
| WIOF International Equity Fund - Class B GBP | LU1594447325  | 58 693         |                |
| <b>Spolu</b>                                 |               | <b>501 350</b> | <b>386 837</b> |

#### GFG FX ALGORITHMIC FUND

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

#### Central & Eastern Europe Real Estate Fund

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

#### WSF Global Equity Fund

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

#### World Investment Opportunities Funds

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

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

## 6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2016 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           |

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2017 do 31.12.2017:

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

## 7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2017 do 31.12.2017:

| Druh                           |             | Obstaravacia<br>cena | Oprávky a<br>oprav. polož. | Zostatková<br>cena |
|--------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Hmotný majetok                 | 1.1.2017    | 192 661              | 190 257                    | 2 404              |
|                                | + prírastky | 6 883                | 1 893                      |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2015  | 199 544              | 192 150                    | 7 394              |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 1.1.2017    | 71 775               | 69 371                     | 2 404              |
|                                | + prírastky | 6 883                | 1 893                      |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2017  | 78 658               | 71 264                     | 7 394              |
| Dopravné prostriedky           | 1.1.2017    | 61 242               | 61 242                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2017  | 61 242               | 61 242                     | -                  |
| Inventár                       | 1.1.2017    | 39 296               | 39 296                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2017  | 39 296               | 39 296                     | -                  |
| Ostatný hmotný majetok         | 1.1.2017    | 20 348               | 20 348                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2017  | 20 348               | 20 348                     | -                  |

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2016 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 huteľné 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 2018 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| Odložená da   | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|
| Do asné rozdiely medzi ú tovnou hodnotou majetku a ú tovnou hodnotou záväzkov a ich da ovou základ ou |                |                |
| . odpo ítate né (dlhodobý hmotný majetok)   | 12 034         | 12 544         |
| . odpo ítate né (rezerva na bonusy klientom)  | 62 646         | 71 325         |
| . odpo ítate né (opravné položky nezahrnuté do základu dane)  | 552 230        | 229 752        |
| . odpo ítate né (záväzky po lehote splatnosti)  | 23 302         | 86 595         |
| - náklady da ovo uznate né a0po zaplattení  | 4 247          | 4 276          |
| <b>Do asné rozdiely spolu</b>   | <b>654 459</b> | <b>404 492</b> |
| Sadzba dane z príjmov (v%)  | 21%            | 21%            |
| Odložená da ová poh adávka  | 137 436        | 84 943         |
| <b>Odložená da ová poh adávka</b>   | <b>137 436</b> | <b>84 943</b>  |

## 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 31.12.2016                  | 84 943          |
| Stav k 31.12.2017                  | 137 436         |
| <b>Zmena</b>                       | <b>52 493</b>   |

## 9. Ostatné aktíva

| Ostatné aktíva                                 | 31.12.2017       | 31.12.2016       |
|--|------------------|------------------|
| Rôzni dlžníci                                  | 1 433 268        | 1 201 587        |
| Poskytnuté pôžičky                             | 672 492          | 638 040          |
| Náklady budúcich období                        | 36 531           | 35 810           |
| Poskytnuté preddavky dlhodobé                  | 33 293           | 33 293           |
| Poskytnuté preddavky krátkodobé                | 382              | 205              |
| Príjmy budúcich období                         | -                | 10 760           |
| Zásoby   | 208              | 92               |
| <b>Ostatné aktíva pred opravnými položkami</b> | <b>2 176 174</b> | <b>1 919 787</b> |
| Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)     | 1 345 775        | 868 049          |
| <b>Ostatné aktíva celkom</b>                   | <b>830 399</b>   | <b>1 051 738</b> |

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

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2017 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

| Rôzni dlžníci | po lehote splatnosti |           |                |                 |                  | Spolu     |
|---------------|----------------------|-----------|----------------|-----------------|------------------|-----------|
|               | v lehote splatnosti  | do 30 dní | od 31 - 90 dní | od 91 - 180 dní | od 181 - 360 dní |           |
|               | 142 402              | 7 544     | 32 195         | 52 084          | 106 070          | 1 092 973 |

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| Náklady budúcich období                       | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| Náklady budúcich období - prenájom priestorov | 31 398        | 30 632        |
| Poistné                                       | 3 030         | 2 598         |
| Softwarové aktualizácie                       | 1 511         | 1 828         |
| Ostatné                                       | 592           | 752           |
| <b>Spolu</b>                                  | <b>36 531</b> | <b>35 810</b> |

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 31.12.2017 Spoločnosť vykázala opravné položky v sume 1 345 775 EUR (2016: 868 049 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 31.12.2016  | Tvorba   | Použitie     | Zrušenie | k 31.12.2017  |
|--|---------------|----------|--------------|----------|---------------|
| <b>Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov</b> |               |          |              |          |               |
| Rezerva na bonusy klientom                         | 71 325        | -        | 8 679        | -        | 62 646        |
| <b>Dlhodobé rezervy spolu</b>                      | <b>71 325</b> | <b>-</b> | <b>8 679</b> | <b>-</b> | <b>62 646</b> |
| <b>Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka</b> |               |          |              |          |               |
|  |               |          |              |          | -             |
| <b>Krátkodobé rezervy spolu</b>                    | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>      |
| <b>Spolu rezervy</b>                               | <b>71 325</b> | <b>-</b> | <b>8 679</b> | <b>-</b> | <b>62 646</b> |

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

## 11. Ostatné záväzky

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

| Ostatné záväzky   | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|---|----------------|----------------|
| Rôzni veritelia   | 244 536        | 377 943        |
| Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)           | -              | -              |
| Záväzky voči zamestnancom                               | 30 238         | 28 726         |
| Záväzky voči Sociálnej poisovní a zdravotným poisovníam | 18 926         | 21 635         |
| Výdavky budúcich období                                 | -              | 15 416         |
| Sociálny fond   | 2 465          | 1 761          |
| Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty              | 24 334         | 33 653         |
| Daň zo závislej inosti                                  | 5 087          | 6 243          |
| Ostatné dane a poplatky                                 | 398            | 390            |
| Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia       | 38 017         | 34 738         |
| Audit   | 3 850          | 3 750          |
| Ostatné   | -              | -              |
| <b>Spolu ostatné záväzky</b>                            | <b>367 851</b> | <b>524 255</b> |

Záväzky k 31.12.2017 podľa zostatkovej doby splatnosti

| Záväzky pod a zostatkovej doby splatnosti               | do 1 roka      | od 1 do 5 rokov | spolu          |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| Rôzni veritelia   | 244 536        |                 | 244 536        |
| Záväzky voči zamestnancom                               | 30 238         |                 | 30 238         |
| Záväzky voči Sociálnej poisovní a zdravotným poisovníam | 18 926         |                 | 18 926         |
| Výdavky budúcich období                                 | 0              |                 | -              |
| Sociálny fond   | 0              | 2 465           | 2 465          |
| Daň z pridanej hodnoty                                  | 24 334         |                 | 24 334         |
| Daň zo závislej inosti                                  | 5 087          |                 | 5 087          |
| Ostatné dane a poplatky                                 | 398            |                 | 398            |
| Mzdy za dovolenky                                       | 38 017         |                 | 38 017         |
| Audit   | 3 850          |                 | 3 850          |
| <b>Spolu záväzky</b>                                    | <b>365 386</b> | <b>2 465</b>    | <b>367 851</b> |

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2017 je uvedená v nasledujúcom prehľade

| Rôzni veritelia     |                      |         |
|---------------------|----------------------|---------|
| v lehote splatnosti | po lehote splatnosti | Spolu   |
| 199 808             | 44 728               | 244 536 |

Ostatné záväzky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

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

| <b>Sociálny fond</b>       | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Stav k 1. januáru          | 1 761             | 1 243             |
| Tvorba na záchodu nákladov | 2 785             | 2 540             |
| čerpanie                   | (2 081)           | (2 022)           |
| <b>Stav</b>                | <b>2 465</b>      | <b>1 761</b>      |

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na záchodu 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.

| <b>Položka</b>   | <b>31.12.2017</b>  | <b>31.12.2016</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Majetok klientov</b>                                  |                    |                    |
| Peňažné prostriedky klientov                             | 11 756 264         | 10 415 841         |
| Cenné papiere klientov                                   | 163 703 080        | 132 278 536        |
| <b>Majetok klientov spolu</b>                            | <b>175 459 344</b> | <b>142 694 377</b> |
| <b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku</b>        |                    |                    |
| Záväzky z peňažných prostriedkov klientov                | 11 756 264         | 10 415 841         |
| Záväzky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia) | 21 510 232         | 20 823 447         |
| Záväzky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)  | 142 192 848        | 111 455 089        |
| <b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>  | <b>175 459 344</b> | <b>142 694 377</b> |

#### 12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

|   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>            | <b>2 862 360</b>  | <b>2 484 988</b>  |
| Sprostredkovanie finančných služieb             | 144 315           | 148 999           |
| Riadenie portfólia a držiteľská správa          | 2 503 323         | 2 102 821         |
| Investičné poradenstvo                          | -                 | -                 |
| Iné finančné služby                             | 214 722           | 233 168           |
| <b>Naklady na poplatky a provízie</b>           | <b>(590 387)</b>  | <b>(605 330)</b>  |
| Provízie za sprostredkovanie finančných služieb | (56 791)          | (95 819)          |
| Bonusy pre klientov                             | 7 955             | 2 504             |
| Ostatné   | (541 551)         | (512 015)         |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>      | <b>2 271 973</b>  | <b>1 879 658</b>  |

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

| Obdobie             | 31.12.2017                          |  |                        |                     |                  | 31.12.2016                          |  |                        |                     |                  |
|---------------------|-------------------------------------|--|------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------|--|------------------------|---------------------|------------------|
|                     | Sprostredkovanie finančných služieb | Riadenie portfólia a držiteľská správa | Investičné poradenstvo | Iné finančné služby | Spolu            | Sprostredkovanie finančných služieb | Riadenie portfólia a držiteľská správa | Investičné poradenstvo | Iné finančné služby | Spolu            |
| Slovenská republika |                                     | 128 524                                |                        | 5 221               | 133 745          | 5 333                               | 139 490                                |                        | 6 627               | 151 450          |
| Luxembursko         | 134 696                             |  |                        | 209 501             | 344 197          | 127 927                             |  |                        | 226 541             | 354 468          |
| Česká republika     |                                     | 323 477                                |                        |                     | 323 477          |                                     | 203 150                                |                        |                     | 203 150          |
| Veľká Británia      | 9 619                               | 2 050 218                              |                        |                     | 2 059 837        | 15 739                              | 1 759 011                              |                        |                     | 1 774 750        |
| Cyprus              |                                     |  |                        |                     |                  |                                     |  |                        |                     |                  |
| Guernsey            |                                     |  |                        |                     | 0                |                                     |  |                        |                     | 0                |
| Poľsko              |                                     | 1 104                                  |                        |                     | 1 104            |                                     | 1 170                                  |                        |                     | 1 170            |
| <b>Spolu</b>        | <b>144 315</b>                      | <b>2 503 323</b>                       |                        | <b>214 722</b>      | <b>2 862 360</b> | <b>148 999</b>                      | <b>2 102 821</b>                       | <b>0</b>               | <b>233 168</b>      | <b>2 484 988</b> |

### 13. Čisté výnosové úroky

|   | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>    | <b>34 460</b> | <b>34 566</b> |
| Úroky z bankových účtů a vkladů           | 8             | 20            |
| Úroky z dlhových finančních nástrojů      | -             | -             |
| Úroky z půjček                            | 34 452        | 34 546        |
| <b>Náklady na úroky a podobné náklady</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Debetné úroky z bankových účtů            | -             | -             |
| Úroky z úveru na auta                     | -             | -             |
| <b>isté výnosové úroky</b>                | <b>34 460</b> | <b>34 566</b> |

### 14. Čistá (strata)/zisk z finančních nástrojů v reálné hodnotě precenených cez výkaz zisků

|   | Zisk<br>31.12.2017 | Strata<br>31.12.2017 | isté zisk<br>31.12.2017 | Zisk<br>31.12.2016 | Strata<br>31.12.2016 | isté zisk<br>31.12.2016 |
|---|--------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|
| isté zisk (strata) z finančních nástrojů v reálné hodnotě precenených cez výkaz zisků a strát | 45 014             | 46 184               | (1 170)                 | 24 089             | 37 432               | (13 343)                |
| <b>Spolu</b>  | <b>45 014</b>      | <b>46 184</b>        | <b>(1 170)</b>          | <b>24 089</b>      | <b>37 432</b>        | <b>(13 343)</b>         |

### 15. Čistá (strata)/zisk z operací s devízami a s majetkem a závazkami oceněnými cizí měnou

|  | Zisk<br>31.12.2017 | Strata<br>31.12.2017 | isté zisk k<br>31.12.2017 | Zisk<br>31.12.2016 | Strata<br>31.12.2016 | isté zisk k<br>31.12.2016 |
|--|--------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|
| isté strata z operací s devízami a s majetkem a závazkami oceněnými cizí měnou | 59 266             | 90 461               | (31 195)                  | 53 032             | 107 029              | (53 997)                  |
| <b>Spolu</b>   | <b>59 266</b>      | <b>90 461</b>        | <b>(31 195)</b>           | <b>53 032</b>      | <b>107 029</b>       | <b>(53 997)</b>           |

### 16. Administrativní náklady

|   | 31.12.2017         | 31.12.2016         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Mzdové náklady</b>                                 | <b>(707 223)</b>   | <b>(643 398)</b>   |
| Mzdové náklady  | (511 485)          | (466 841)          |
| Náklady na sociálne zabezpečenie                      | (174 197)          | (158 355)          |
| Ostatné sociálne náklady                              | (21 541)           | (18 202)           |
| <b>Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku</b> | <b>(3 518)</b>     | <b>(3 573)</b>     |
| Dlhodobý hmotný majetok                               | (1 892)            | (2 171)            |
| Dlhodobý nehmotný majetok                             | (1 626)            | (1 402)            |
| <b>Ostatné administratívne náklady</b>                | <b>(1 287 201)</b> | <b>(1 276 010)</b> |
| Spotreba materiálu                                    | (18 129)           | (14 160)           |
| Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)        | (11 893)           | (11 321)           |
| Reprezentatívne náklady                               | (32 070)           | (42 604)           |
| Poztovné a kurierské služby                           | (29 168)           | (35 679)           |
| Telefóny a internet                                   | (11 650)           | (11 673)           |
| Prenájom priestorov                                   | (129 055)          | (124 442)          |
| Prekladateľské služby                                 | (18 631)           | (16 850)           |
| Podrúbné a servisné služby                            | (34 811)           | (53 971)           |
| Príkolenia  | (277 169)          | (427 689)          |
| Dane a poplatky (okrem daní z príjmov)                | (1 337)            | (1 007)            |
| Marketingové inštitúcie                               | (129 415)          | (151 173)          |
| Právne poradenstvo                                    | (39 106)           | (52 202)           |
| Softwarové služby                                     | (18 064)           | (21 056)           |
| Audit   | (13 950)           | (13 450)           |
| Marketingová a administratívna podpora produktu       | (287 754)          | (263 150)          |
| Iné administratívne náklady                           | (234 999)          | (35 583)           |
| <b>Spolu</b>  | <b>(1 997 942)</b> | <b>(1 922 981)</b> |

#### 17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

|                                    | 31.12.2017      | 31.12.2016      |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ostatné prevádzkové náklady</b> | <b>(14 262)</b> | <b>(23 575)</b> |
| Neuplatnená DPH (koeficient)       | (6 390)         | (6 213)         |
| Poistné                            | (7 870)         | (7 134)         |
| Iné                                | (2)             | (10 228)        |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>  | <b>400 013</b>  | <b>366 632</b>  |
| Prevádzkové výnosy                 | 324 069         | 304 980         |
| Výnosy zo zániku záväzkov          | 74 782          | 60 652          |
| Iné                                | 1 162           | 1 000           |

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 2017 | Daň 2017 | Daňový základ 2016 | Daň 2016 |
|----------------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
| Zisk/strata pred zdanením        | 184 150            | 38 672   | 189 254            | 41 636   |
| Odpočítateľné položky            | -79 467            | -16 688  | 109 697            | 24 133   |
| Pripočítateľné položky           | 370 747            | 77 857   | -143 982           | -31 676  |
| Umorovanie daňovej straty        | -                  | -        | -                  | -        |
|                                  | 475 430            | 99 840   | 154 969            | 34 093   |
| Odložená daň 21%(2016) 22%(2015) |                    | (52 493) |                    | 25 397   |
| Daň z príjmov celkom             |                    | 47 347   |                    | 59 490   |
| Efektívna daňová sadzba          |                    | 25,71%   |                    | 31,43%   |

#### 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 |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2017          | 2016          |
| Predstavenstvo   | 27 537        | 4 194         |
| Dozorná rada   | 44 540        | 42 026        |
| <b>Spolu</b>   | <b>72 077</b> | <b>46 220</b> |

## 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) | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|-------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>     |                |                |
| Ostatné aktíva    | 607 326        | 524 462        |
| <b>Spolu</b>      | <b>607 326</b> | <b>524 462</b> |
| <b>Pasíva</b>     |                |                |
| Ostatné záväzky   | 14 516         | 15 042         |
| <b>Spolu</b>      | <b>14 516</b>  | <b>15 042</b>  |

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 607 299 EUR (v 2016: 524 224 EUR).

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

| (v celých eurách)                | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy | -             | -             |
| Výnosy z poplatkov a provízií    | 83 076        | 72 962        |
| <b>Spolu</b>                     | <b>83 076</b> | <b>72 962</b> |

### b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

| (v celých eurách)  | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>  |                |                |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát |                |                |
| Ostatné aktíva   | 673 492        | 639 040        |
| <b>Spolu</b>   | <b>673 492</b> | <b>639 040</b> |
| <b>Záväzky</b>   |                |                |
| Ostatné záväzky  | 78 643         | 10 220         |
| <b>Spolu</b>   | <b>78 643</b>  | <b>10 220</b>  |

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

| <b>(v celých eurách)</b>              | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií         |                   |                   |
| Náklady na poplatky a provízie        | (393 639)         | (396 618)         |
| Ostatné administratívne náklady       | (192 860)         | -                 |
| Úroky z dlhových finančných nástrojov | 34 452            | 34 546            |
| Ostatné prevádzkové náklady           | -                 |                   |
| Ostatné prevádzkové výnosy            | 1 000             | 1 000             |
| <b>Spolu</b>                          | <b>(358 187)</b>  | <b>(362 072)</b>  |

## 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 31.12.2017 a k 31.12.2016 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

## 22. Priemerný počet zamestnancov

| <b>Priemerný počet zamestnancov</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Priemerný počet zamestnancov.       | 25                | 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 31.12.2017 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## 24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2016

| <b>Rozdelenie zisku 2016</b>          |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Rezervný fond                         | 12 976         |
| Nerozdelený zisk minulých rokov       | 116 787        |
| <b>Zisk za účtovného obdobia 2016</b> | <b>129 763</b> |

## 25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017

| <b>Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017</b> |                |
|--|----------------|
| Rezervný fond                                | 13 680         |
| Nerozdelený zisk minulých rokov              | 123 123        |
| <b>Zisk za účtovného obdobia 2016</b>        | <b>136 803</b> |

## 26. Zisk/strata na akciu

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

| <b>Zisk/strata na akciu</b>       | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk/strata za vykazované obdobie | 136 803           | 129 763           |
| Vážený priemer akcií počas roka   | 4 500             | 4 500             |
| <b>Zisk/strata na akciu</b>       | <b>30</b>         | <b>29</b>         |

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 zatriedovanie udalostí operačného rizika v súlade s definíciou operačného rizika,
- vymedzenie významných zdrojov operačného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená,
- metódy identifikácie, odhadu, sledovania a zmierovania operačného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pre riadenie operačného rizika.

## Kreditné riziko

### *Riadenie kreditného rizika*

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

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

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

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

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

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

Pri výbere metódy merania kreditného rizika sa zohľadňuje najmä:

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

Na účely sledovania kreditného rizika sa Spoločnosť zabezpečí najmä:

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

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

| Stupe 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 31.12.2017 |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Expozície voči inštitúciám       | 755 639 "                      |
| Expozície voči retailu           | 259 279 "                      |
| Expozície voči právnickým osobám | 1 294 628 "                    |
| Ostatné expozície                | 181 952 "                      |
| <b>Spolu</b>                     | <b>2 491 498 Ö</b>             |

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| Riziková váha      | Hodnota expozície k 31.12.2017<br>(v celých eurách) |
|--------------------|---|
| riziková váha 20%  | 755 639   |
| riziková váha 100% | 1 735 859   |
| <b>Spolu</b>       | <b>2 491 498</b>                                    |

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

|  | v tis. EUR   |
|--|--------------|
| <b>VLASTNÉ ZDROJEK 31.12.2016</b>  | <b>1 763</b> |
| <b>KAPITÁL TIER 1</b>  | <b>1 763</b> |
| <b>VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1</b>  | <b>1 763</b> |
| Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1   | 1 494        |
| Splatené kapitálové nástroje   | 1 494        |
| Nerozdelené zisky  | 269          |
| Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov   | 269          |
| <b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2016</b>  | <b>2 587</b> |
| HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHĎÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DŮVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE | 1 971        |
| ¥tandardizovaný prístup (SA)   | 1 971        |
| SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií  | 1 971        |
| Institúcie   | 107          |
| Podnikateľské subjekty   | 1 392        |
| Retail   | 338          |
| Iné položky  | 134          |
| <b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZIČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO</b>   | <b>616</b>   |
| Hodnota rizikových expozícií pre pozičné, devízové a komoditné riziko v rámci ztandardizovaných prístupov (SA)   | 616          |
| Devízy   | 616          |
| <b>Pomery a úrovne kapitálu k 31.12.2016</b>   |              |
| 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         |

## Devízové riziko

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

| Aktíva a záväzky v cudzej mene                                       | eská koruna    | Libra ŷterlingov | Polský zlotý | Americký dolár | Ostatné    | EURO             | Spolu            |
|--|----------------|------------------|--------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>  |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Pe aŇné prostriedky a ekvivalenty pe aŇných prostriedkov             | 203 517        | 163 041          | 3 311        | 105 408        | 216        | 289 926          | 765 419          |
| Poh adávky vo i klientom   | 29 322         | 128 073          | 117          | 87 623         | -          | 14 144           | 259 279          |
| Finan né aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | -              | 117 390          | -            | 74 080         | -          | 309 880          | 501 350          |
| OdloŇená da ová poh adávka   | -              | -                | -            | -              | -          | 137 436          | 137 436          |
| Ostatné aktíva   | 27             | 29 135           | -            | 11 651         | -          | 789 586          | 830 399          |
| <b>Spolu</b>   | <b>232 866</b> | <b>437 639</b>   | <b>3 428</b> | <b>278 762</b> | <b>216</b> | <b>1 540 972</b> | <b>2 493 883</b> |
| <b>Záväzky</b>   |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Rezervy  | 11 899         | 5 113            | -            | 28 891         | -          | 16 743           | 62 646           |
| Ostatné záväzky  | 11 659         | 32 514           | 474          | 77 101         | -          | 313 400          | 435 148          |
| <b>Spolu</b>   | <b>23 558</b>  | <b>37 627</b>    | <b>474</b>   | <b>105 992</b> | <b>-</b>   | <b>330 143</b>   | <b>497 794</b>   |

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

| Aktíva a záväzky v cudzej mene                                       | eská koruna   | Libra ŷterlingov | Polský zlotý | Americký dolár | Ostatné    | EURO             | Spolu            |
|--|---------------|------------------|--------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>  |               |                  |              |                |            |                  |                  |
| Pe aŇné prostriedky a ekvivalenty pe aŇných prostriedkov             | 43 974        | 103 106          | 2 487        | 165 505        | 226        | 226 756          | 542 054          |
| Poh adávky vo i klientom   | 32 946        | 213 402          | 109          | 76 627         | -          | 15 090           | 338 174          |
| Finan né aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | -             | -                | -            | 71 228         | -          | 315 609          | 386 837          |
| OdloŇená da ová poh adávka   | -             | -                | -            | -              | -          | 84 943           | 84 943           |
| Da z príjmov   |               |                  |              |                |            | 57 178           | 57 178           |
| Ostatné aktíva   | 224           | 39 071           | -            | 13 988         | -          | 998 455          | 1 051 738        |
| <b>Spolu</b>   | <b>77 144</b> | <b>355 579</b>   | <b>2 596</b> | <b>327 348</b> | <b>226</b> | <b>1 698 031</b> | <b>2 460 924</b> |
| <b>Záväzky</b>   |               |                  |              |                |            |                  |                  |
| Rezervy  | 13 234        | 5 277            | -            | 32 509         | -          | 20 305           | 71 325           |
| Ostatné záväzky  | 15 643        | 58 009           | 449          | 22 045         | -          | 406 726          | 502 872          |
| <b>Spolu</b>   | <b>28 877</b> | <b>63 286</b>    | <b>449</b>   | <b>54 554</b>  | <b>-</b>   | <b>427 031</b>   | <b>574 197</b>   |

## Riziko likvidity

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

| Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení pod a zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2017 (v celých eurách) |                  |                            |                              |                      |                 |                  |
|--|------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
|  | do 1 mesiaca     | Od 1 mesiaca do 3 mesiacov | Od 3 mesiacov do 12 mesiacov | Od 1 roka do 5 rokov | Nešpecifikované | Spolu            |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov   | 765 419          | -                          | -                            | -                    | -               | 765 419          |
| Pohľadávky voči klientom   | 259 279          | -                          | -                            | -                    | -               | 259 279          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát   | 501 350          | -                          | -                            | -                    | -               | 501 350          |
| Dlhodobý nehmotný majetok  | -                | -                          | -                            | -                    | 4 975           | 4 975            |
| Dlhodobý hmotný majetok  | -                | -                          | -                            | -                    | 7 394           | 7 394            |
| Daňové príjmy  | -                | -                          | -                            | -                    | -               | -                |
| Odlúčaná daňová pohľadávka   | -                | -                          | -                            | -                    | 137 436         | 137 436          |
| Ostatné aktíva   | 797 106          | -                          | -                            | -                    | 33 293          | 830 399          |
| <b>Aktíva celkom</b>   | <b>2 323 154</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>183 098</b>  | <b>2 506 252</b> |
| Rezervy  | -                | -                          | -                            | -                    | 62 646          | 62 646           |
| Daňové príjmy  | -                | -                          | 67 297                       | -                    | -               | 67 297           |
| Ostatné záväzky  | 257 019          | 66 498                     | 41 869                       | -                    | 2 465           | 367 851          |
| <b>Záväzky celkom</b>  | <b>257 019</b>   | <b>66 498</b>              | <b>109 166</b>               | <b>-</b>             | <b>65 111</b>   | <b>497 794</b>   |

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

| Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení pod a 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            |
| Daňové príjmy  | -                | -                          | 57 178                       | -                    | -               | 57 178           |
| Odlúčaná daňová pohľadávka   | -                | -                          | -                            | -                    | 84 943          | 84 943           |
| Ostatné aktíva   | 564 341          | 277 999                    | 176 105                      | -                    | 33 293          | 1 051 738        |
| <b>Aktíva celkom</b>   | <b>1 831 406</b> | <b>277 999</b>             | <b>233 283</b>               | <b>-</b>             | <b>124 547</b>  | <b>2 467 235</b> |
| Rezervy  | -                | -                          | -                            | -                    | 71 325          | 71 325           |
| Ostatné záväzky  | 462 623          | 3 750                      | 34 738                       | -                    | 1 761           | 502 872          |
| <b>Záväzky celkom</b>  | <b>462 623</b>   | <b>3 750</b>               | <b>34 738</b>                | <b>-</b>             | <b>73 086</b>   | <b>574 197</b>   |

## 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) zatriedkovanie 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 zatriedkovanie,
- 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,

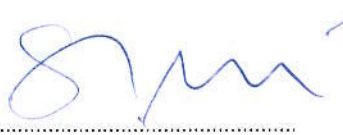
- c) pravidelné informovanie zodpovedných zamestnancov o výsledkoch vyhodnocovania prístupu Spoločnosti k operačnému riziku,
- d) bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka jej informačného systému, najmä sa
- vypracuje bezpečnostná politika informačného systému, ktorá určuje ciele v oblasti bezpečnosti 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 20. apríla 2018.



.....

Podpis štatutárneho orgánu



.....

Podpis osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky



.....

Podpis osoby zodpovednej  
za vedenie účtovníctva

The Art of Investment



**CORNHILL**  
MANAGEMENT

[www.1cornhill.com](http://www.1cornhill.com)

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