



VÝROČNÁ SPRÁVA
HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s.
za rok 2025

1. Úvod	1
2. Profil společnosti	2
3. Účinnost řízení	3
4. Účinnost řízení	4
5. Účinnost řízení	5
6. Účinnost řízení	6
7. Účinnost řízení	7
8. Účinnost řízení	8
9. Účinnost řízení	9
10. Účinnost řízení	10
11. Účinnost řízení	11
12. Účinnost řízení	12
13. Účinnost řízení	13
14. Účinnost řízení	14
15. Účinnost řízení	15
16. Účinnost řízení	16
17. Účinnost řízení	17
18. Účinnost řízení	18
19. Účinnost řízení	19
20. Účinnost řízení	20
21. Účinnost řízení	21
22. Účinnost řízení	22
23. Účinnost řízení	23
24. Účinnost řízení	24
25. Účinnost řízení	25
26. Účinnost řízení	26
27. Účinnost řízení	27
28. Účinnost řízení	28
29. Účinnost řízení	29
30. Účinnost řízení	30
31. Účinnost řízení	31
32. Účinnost řízení	32
33. Účinnost řízení	33
34. Účinnost řízení	34
35. Účinnost řízení	35
36. Účinnost řízení	36
37. Účinnost řízení	37
38. Účinnost řízení	38
39. Účinnost řízení	39
40. Účinnost řízení	40
41. Účinnost řízení	41
42. Účinnost řízení	42
43. Účinnost řízení	43
44. Účinnost řízení	44
45. Účinnost řízení	45
46. Účinnost řízení	46
47. Účinnost řízení	47
48. Účinnost řízení	48
49. Účinnost řízení	49
50. Účinnost řízení	50

OBSAH

Príhovor	str. 3
Sumár trhov za rok 2025	str. 3
Produktové portfólio HABERL	str. 4
Riadiace orgány	str. 5
Organizačná štruktúra	str. 6
Základné informácie	str. 8
Dodatočné informácie	str. 9
Čestné prehlásenie	str. 10

PRÍLOHY

Správa audítora
Správa o finančnej situácii 2025
Finančné výkazy
Poznámky k účtovnej závierke

Príhovor a sumár trhov za rok 2025

Rok 2025 bol rokom postupnej normalizácie po období výrazných menových sprísnení a zvýšenej neistoty, pričom globálna ekonomika si udržala solídne, aj keď mierne spomaľujúce tempo rastu. Podľa aktuálnych projekcií medzinárodných inštitúcií sa svetové hospodárstvo pohybovalo okolo 3,1 – 3,2 % rastu, pričom pokles dynamiky súvisel najmä s vyššími obchodnými bariérami a geopolitickým napätím. V Spojených štátoch sa ekonomický rast držal na úrovni 2 % ročne, čo odzrkadľuje prechod z mimoriadne stimulovaného obdobia k udržateľnejšiemu, avšak stále zdravému tempu expanzie.

Inflácia v USA pokračovala v trende postupného návratu k cieľu centrálnej banky, pričom jadrová inflácia sa ku koncu roka 2025 pohybovala na úrovni približne 2,6 %, najnižšie od roku 2021. To umožnilo Federálnemu rezervnému systému udržiavať nastavenie menovej politiky v režime „vyššie dlhšie“, no bez potreby ďalšieho sprísňovania, čím sa podporil stabilnejší výhľad pre finančné trhy. V eurozóne inflácia do konca roka klesla k úrovni 2,0 %, čo je v súlade s cieľom Európskej centrálnej banky a odráža postupné odznievanie cenových šokov z predchádzajúcich rokov. Jadro inflácie sa v eurozóne pohybovalo okolo 2,3 %, čo signalizuje návrat k viac „normálnemu“ cenovému prostrediu.

Na tomto makroekonomickom pozadí sa akciové trhy vyvíjali v prostredí kombinácie striedameho optimizmu a opatrnosti. Investori pozorne sledovali vývoj sadzieb, trajektóriu inflácie a geopolitické udalosti, ktoré naďalej predstavovali významné riziko, najmä v súvislosti s konfliktom na Ukrajine a napätím v globálnom obchode. Napriek tomu globálna ekonomika aj finančné trhy potvrdili schopnosť adaptovať sa na vyššiu úroveň neistoty, pričom výnosy akcií zostali atraktívne v porovnaní s konzervatívnymi nástrojmi.

Aj v takomto prostredí sa nám podarilo efektívne zhodnocovať majetok našich klientov a posilniť našu trhovú pozíciu. Hodnota spravovaného majetku dosiahla k 31. 12. 2025 sumu 25 637 262 €, čo predstavuje nárast o 19,71 % oproti predchádzajúcemu roku.

Riadené portfólio PROFIT od prvotnej investície (26.08.2020) do konca roka 2025 dosiahlo zhodnotenie v mene EUR na úrovni 165,34 %, čím naďalej výrazne prekonáva náš referenčný benchmark S&P 500 prepočítaný do EUR, ktorý za rovnaké obdobie vzrástol o 98,17 %. Tieto výsledky sú dôkazom toho, že dôsledná správa rizika, disciplinovaná investičná stratégia a dlhodobý prístup dokážu prinášať stabilnú pridanú hodnotu aj v období zvýšenej volatility a meniacich sa očakávaní na trhu.

Rok 2025 bol zároveň rokom, v ktorom sme ďalej zlepšovali naše procesy, technológie a klientsky servis, aby sme boli schopní pružne reagovať na nové regulačné, technologické a trhové výzvy. Zamerali sme sa na ešte transparentnejšiu komunikáciu s klientmi a modernizáciu digitálnych riešení. Tieto kroky vnímame ako kľúčové pre dlhodobé budovanie dôvery a udržateľný rast.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa všetkým našim klientom za dôveru, ktorú nám prejavujú, a našim obchodným partnerom za korektnú a profesionálnu spoluprácu. Zároveň vyjadrujem uznanie kolegom za ich obetavosť, odbornosť a zodpovedný prístup, ktoré sú základom nášho spoločného úspechu. S odhodlaním vstupujeme do roku 2026, pripravení čeliť novým výzvam a využívať príležitosti v prospech našich klientov.

Ing. Filip Rybár
predseda predstavenstva

Produktové portfólio HABERL

Našu ponuku investičných služieb a produktov prispôbujeme potrebám klienta aj aktuálnym trhovým podmienkam. Individuálny prístup nám umožňuje navrhnúť optimálne riešenie pre každého klienta osobitne.

Dôkladne spoznávame našich klientov, ich ciele, očakávania a prístup k riziku. Vďaka tomu dokážeme pripraviť investičnú stratégiu, ktorá im najviac vyhovuje.

V spoločnosti HABERL ponúkame vhodné investičné riešenia pre všetky typy investorov – od konzervatívneho cez vyváženého až po dynamického. Zameriavame sa na potreby náročných aj menej skúsených klientov.

Široká paleta našich služieb zahŕňa všetky kategórie investícií: dlhové cenné papiere, fondy kolektívneho investovania, sporiace investovanie prostredníctvom produktu VELTY, investičné služby riadeného portfólia, ETF portfóliá či obchodovanie s akciami na platforme Private Brokers.

Naším cieľom je dosahovať pre klientov dlhodobu stabilnú výnosy, ktoré prevyšujú mieru inflácie aj stanovený benchmark. To dosahujeme profesionálnym výberom kvalitných aktív, vhodne zvolenými stratégiami a efektívnymi obchodnými platformami.

Okrem štandardnej ponuky finančných nástrojov sme pripravení na základe individuálnych požiadaviek klienta zaobstarať aj akýkoľvek iný investičný nástroj či realizovať investíciu podľa jeho pokynov.

Hlavné produkty HABERL sú:

Riadené portfóliá

Portfólio PROFIT (dynamická stratégia)
Portfólio BALANCE (vyvážená stratégia)
Portfólio VALUE (konzervatívna stratégia)

ETF portfóliá

Dynamické ETF portfólio
Vyvážené ETF portfólio
Konzervatívne ETF portfólio

Individuálne investičné stratégie

Portfólio Unique Cyber
Portfólio Unique AI
Opportunity PRO
Realitné portfólio

Samostatné investovanie

cez obchodnú platformu Private Brokers
online investovanie s VELTY

Riadiace orgány

Akcionári:

Ing. Filip Rybár, 91 %
HABERL Investment, s.r.o., 9 %

Predstavenstvo:

Ing. Filip Rybár
predseda predstavenstva

Ing. Andrea Liptáková
člen predstavenstva

Ing. Martin Krištoff
člen predstavenstva

Dozorná rada:

Ing. Nadežda Holečková
predseda dozornej rady

Ing. Pavol Javor
člen dozornej rady

Andrej Briško
člen dozornej rady

Manažment:

Ing. Filip Rybár
generálny riaditeľ, člen Investičného výboru

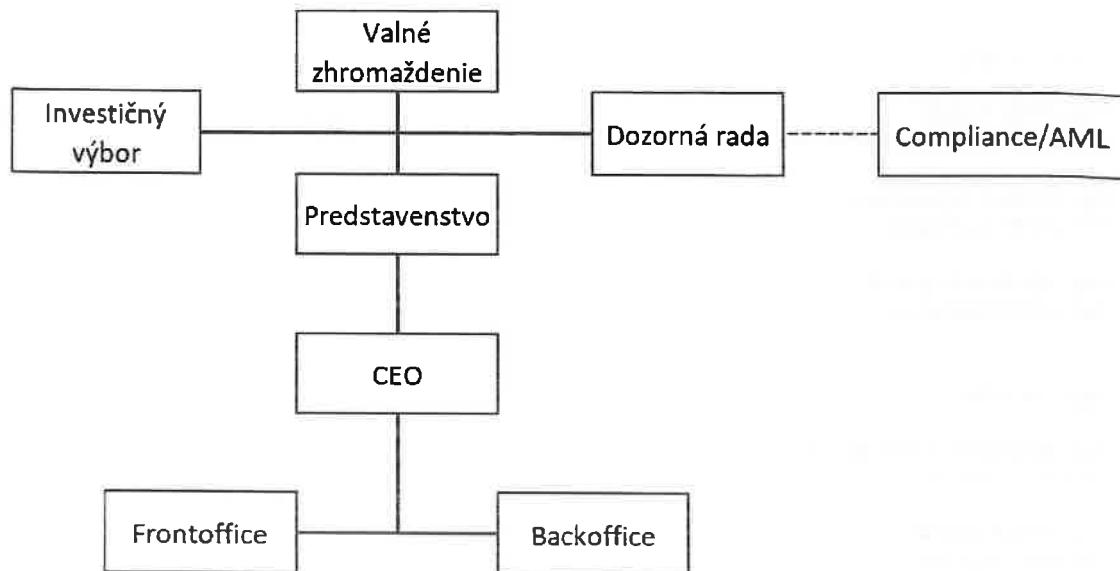
Ing. Martin Krištoff
predseda Investičného výboru a vedúci oddelenia Frontoffice

Ing. Andrea Liptáková
vedúca oddelenia Backoffice, členka Investičného výboru

Mgr. Robert Obernauer
riaditeľ predaja pre SR a ČR, člen Investičného výboru

Organizačná štruktúra

Grafické znázornenie organizačnej štruktúry spoločnosti HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s. (ďalej aj ako „Spoločnosť“)



Z grafického znázornenia organizačnej štruktúry vyplýva, že riadenie Spoločnosti vykonáva predstavenstvo ako jej štatutárny orgán, ktorý je zodpovedný za celkové vedenie Spoločnosti, vrátane prijímania strategických rozhodnutí, riadenia rizík a zabezpečenia súladu činnosti Spoločnosti s právnymi predpismi.

Predstavenstvo zároveň zabezpečuje riadenie rizík Spoločnosti, pričom systém riadenia rizík je primeraný veľkosti, povahe a rozsahu činností Spoločnosti a je integrovaný do jej riadiacich a rozhodovacích procesov. V rámci toho Spoločnosť zohľadňuje aj riziká vyplývajúce z využívania informačno-komunikačných technológií a závislosti od externých poskytovateľov služieb.

Dozorná rada vykonáva dohľad nad činnosťou predstavenstva a nad riadnym fungovaním Spoločnosti, najmä z pohľadu plnenia strategických cieľov a dodržiavania právnych a interných predpisov.

Funkcia Compliance/AML predstavuje nezávislú kontrolnú funkciu, ktorá zabezpečuje priebežný dohľad nad dodržiavaním právnych predpisov, najmä v oblasti finančného trhu, ako aj vnútorných predpisov Spoločnosti, vrátane oblasti predchádzania legalizácii príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu. V rámci svojej pôsobnosti identifikuje, vyhodnocuje a monitoruje riziká nesúladu a navrhuje opatrenia na ich zmiernenie.

Funkcia Compliance/AML je organizačne a funkčne nezávislá od obchodných činností Spoločnosti a pravidelne informuje predstavenstvo a dozornú radu o svojich zisteniach a odporúčaniach. V prípade potreby komunikuje aj s orgánmi dohľadu.

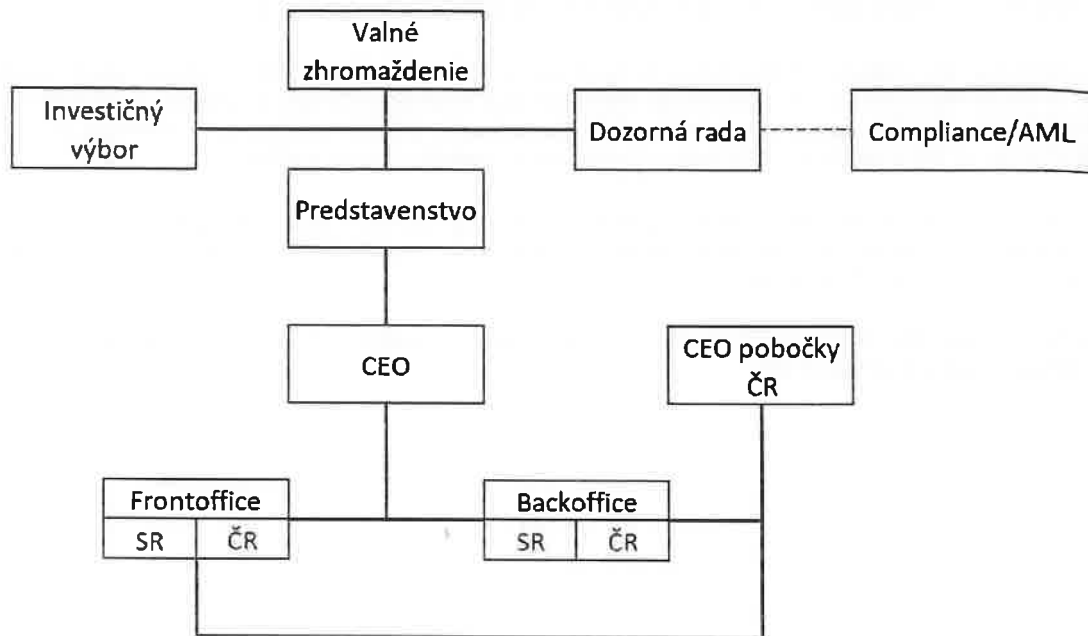
Spoločnosť nemá zriadenú samostatnú funkciu interného auditu; činnosti v oblasti priebežného overovania účinnosti riadiacích a kontrolných mechanizmov sú vykonávané primerane rozsahu a povahe činností Spoločnosti, najmä prostredníctvom kontrolných aktivít predstavenstva, dozornej rady a funkcie Compliance/AML. Spoločnosť zároveň pravidelne prehodnocuje primeranosť tohto nastavenia, vrátane potreby zriadenia samostatnej funkcie interného auditu.

Spoločnosť pri výkone svojej činnosti využíva aj služby tretích strán, vrátane poskytovateľov informačno-komunikačných technológií. Riadenie rizík súvisiacich s outsourcingom a využívaním ICT služieb je súčasťou systému riadenia rizík Spoločnosti, pričom spoločnosť uplatňuje primerané opatrenia na zabezpečenie kontinuity a bezpečnosti poskytovaných služieb.

Investičný výbor pôsobí ako odborný poradný orgán Spoločnosti, ktorý sa podieľa na posudzovaní investičných stratégií a súvisiacich rizík, pričom jeho rozhodovacie právomoci sú vymedzené internými predpismi Spoločnosti.

Ostatné organizačné útvary a funkcie sú v organizačnej štruktúre znázornené v súlade s princípom nadriadenosti a podriadenosti.

Grafické znázornenie geografickej organizácie spoločnosti HABERL Wealth Management, o.c.p., a.s.



Z geografického hľadiska má Spoločnosť zriadenú pobočku v Českej republike, ktorá je súčasťou organizačnej štruktúry Spoločnosti a je funkčne prepojená so Spoločnosťou ako obchodníkom s cennými papiermi so sídlom v Slovenskej republike.

Uvedené prepojenie prispieva k zabezpečeniu prevádzkovej činnosti pobočky, najmä v oblasti riadenia, IT podpory, finančného zabezpečenia, personálneho obsadenia a riadenia procesov.

Pobočka v Českej republike bola zriadená na základe oznámenia príslušnému orgánu dohľadu, ktorým je Česká národní banka, v súlade s príslušnými ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II).

Spoločnosť je oprávnená poskytovať investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby v rozsahu svojej licencie aj prostredníctvom voľného cezhraničného poskytovania služieb v súlade s právnymi predpismi Európskej únie, a to najmä v Českej republike, Litve, Lotyšsku, Estónsku, Poľsku, Bulharsku a Rumunsku.

Základné informácie

Obchodné meno:	HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s.
Sídlo:	Trnavská cesta 68, 821 02 Bratislava, Slovenská republika
IČO:	53 070 194
Predmet činnosti:	Poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb v rozsahu povolenia udeleného Národnou bankou Slovenska podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov a v súlade s právnymi predpismi Európskej únie.
Základné imanie:	150 000 EUR
Akcie:	Počet: 1500 ks Druh: kmeňové Podoba: zaknihované Forma: akcie na meno Menovitá hodnota: 100 EUR na 1 ks akcie Obmedzenie prevoditeľnosti akcií: akcie nemajú obmedzenú prevoditeľnosť, t.j. sú voľne prevoditeľné.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Zapísaná v:	Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., Oddiel: Sa, vložka číslo: 7101/B
Webové sídlo:	www.haberl.sk
e-mail:	backoffice@haberl.sk
Teľ.:	+ 421 232 11 3830
Založenie:	apríl 2019
Deň zápisu:	07.05.2020

Dodatočné informácie

Riadna individuálna účtovná závierka Spoločnosti za účtovné obdobie končiace sa dňom 31. 12. 2025 bude prerokovaná predstavenstvom Spoločnosti a dozornou radou a bude predložená na schválenie valnému zhromaždeniu Spoločnosti.

Účtovnú závierku overila nezávislá audítorská spoločnosť D.P.F., spol. s r.o., so sídlom Černicová 6, 831 01 Bratislava, IČO: 31 717 454, číslo licencie SKAU 140.

Účtovníctvo Spoločnosti je vedené v súlade so zásadou časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov, pričom sa zohľadňujú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na dané účtovné obdobie bez ohľadu na okamih ich úhrady. Pri zostavovaní účtovnej závierky sa uplatňuje časové rozlíšenie nákladov a výnosov, ako aj zásada opatrnosti, ktorá zohľadňuje riziká, znehodnotenia a straty známe ku dňu jej zostavenia prostredníctvom rezerv, opravných položiek a odpisov.

Spoločnosť postupuje v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, príslušnými opatreniami Ministerstva financií SR, zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a relevantnými právnymi predpismi Európskej únie, najmä smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II) a súvisiacimi delegovanými a vykonávacími nariadeniami.

Obchodné aktivity Spoločnosti sú zamerané na ochranu klienta a poskytovanie investičných služieb v jeho najlepšom záujme. Spoločnosť uplatňuje postupy kategorizácie a profilácie klientov s cieľom zabezpečiť primeranú úroveň ochrany klienta a transparentnosť poskytovaných služieb. Zároveň kladie dôraz na riadne nastavenie organizačných a riadiacich procesov.

Kontrolné funkcie v Spoločnosti vykonáva dozorná rada a funkcia Compliance. Dozorná rada dohliada na činnosť predstavenstva a na riadne fungovanie Spoločnosti. Funkcia Compliance zabezpečuje dohľad nad dodržiavaním právnych a interných predpisov a vykonáva kontrolu súladu procesov a postupov Spoločnosti s regulačnými požiadavkami. Cieľom funkcie Compliance je identifikácia a riadenie rizík nesúladu.

Pri výkone činností Spoločnosť uplatňuje primerané opatrenia najmä v oblasti ochrany dôverných informácií, ochrany osobných údajov, ochrany údajov klienta, ako aj v oblasti kategorizácie klientov a distribúcie finančných nástrojov.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli Spoločnosťou uplatňované konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím. Spoločnosť pri vedení účtovníctva uplatňuje zásadu verného a pravdivého zobrazenia skutočností.

Po skončení účtovného obdobia roka 2025 nenastali v Spoločnosti udalosti osobitného významu.

Čestné vyhlásenie

Spoločnosť HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s. týmto vyhlasuje, že všetky údaje a informácie obsiahnuté a uvedené v tejto Výročnej správe za účtovný rok 2025 zodpovedajú skutočnosti a žiadne podstatné okolnosti neboli zamlčané alebo vynechané.

V Bratislave, dňa 31.3.2026

Ing. Filip Rybár
predseda predstavenstva



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A VÝROČNÁ SPRÁVA**

31. 12. 2025

HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s.
Trnavská cesta 68
821 02 Bratislava

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s.

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

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 v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. 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 zachovávame 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 obídienie 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.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, 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.

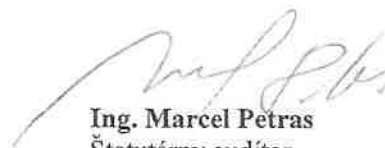
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 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, 31. marca 2026

D. P. F., spol. s r. o.
Černicová 6, 831 01 Bratislava
Licencia SKAU č. 140



Ing. Marcel Petras
Štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 869

Obchodný register Mestského súdu
Bratislava III, odd. Sro, vl. č. 23006/B

IČO
5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ
2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 2-4

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi

k 31.12.2025

(v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

Účtovná závierka

Účtovná závierka

Za obdobie

rok

- riadna
 - mimoriadna
 - priebežná

- schválená

od 0 1
do 1 2

2 0 2 5
2 0 2 5

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

SKNACE

6 6 . 1 2 . 0

(vznačí sa)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

rok

od 0 1
do 1 2

2 0 2 4
2 0 2 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ OCP 1-04) Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04) Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

H A B E R L W e a l t h M a n a g e m e n t, o. c. p., a. s.

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

B r a t i s l a v a, T r n a v s k á c e s t a 6 8

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

M e s t s k ý s ú d B r a t i s l a v a I I I I
o d d i e l : S a, v l o ž k a č í s l o : 7 1 0 1 / B

PSC

Obec

8 2 1 0 2

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavené dňa:

23.3.2026

Schválené dňa:

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:
Ing. Filip Rybár - predseda predstavenstva

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚC OCP 2-4

S Ú V A H A
k 31.12.2025
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F.A.1	95 343	107 120
2.	Pohľadávky voči klientom		219 784	194 995
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností a služieb kryptoaktív	F.A.2a	219 784	194 995
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátené repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora ¹⁵⁾			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	F.A.11	20 810	53 890
12.	Nehmotný majetok			
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný			
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný			
14.	Daňové pohľadávky		26 244	16 496
15.	Ostatný majetok		5 733	6 824
	Aktíva spolu		367 914	379 325

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závázky (súčet položiek 1 až 11)	F.B.1	88 962	102 729
1.	Závázky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závázky voči klientom			
3.	Ostatné závázky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závázky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závázky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné závázky	F.B.7	76 996	48 977
8.	Podriadené finančné závázky			
9.	Daňové závázky		11 966	53 752
a)	splatná daň z príjmov		11 966	53 752
b)	odložený daňový záväzok			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		278 952	276 596
10.	Základné imanie, z toho		150 000	150 000
a)	upísané základné imanie		150 000	150 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)		59 000	59 000
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)		59 000	59 000
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		23 000	17 000
a)	zákonný rezervný fond		23 000	17 000
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		44 596	(9 374)
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		2 356	59 970
	Pasíva		367 914	379 325

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 2-4

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
k 31.12.2025

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií	C.1	345 949	406 857
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie	C.2	143 956	116 970
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností a služieb kryptoaktív		201 993	289 887
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou		(1 039)	(1 592)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy			
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		14 807	
11./h.	Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy		856	
i.	Personálne náklady	C.i	85 572	69 229
i.1.	mzdové a sociálne náklady		85 572	69 229
i.2.	ostatné personálne náklady			
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy			
k.1.	odpisy hmotného majetku			
k.2.	odpisy nehmotného majetku			
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady	C.m	115 935	134 882
n.	Náklady na financovanie		9 434	11 435
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady	C.n.1	752	3 283
n.2.	dane a poplatky	C.n.2	8 682	8 152
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 676	72 749
p.	Daň z príjmov		3320	12 779
p.1.	splatná daň z príjmov		1 920	20 280
p.2.	odložená daň z príjmov		1 400	(7 501)
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		2 356	59 970

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

POZNÁMKY

Riadnej účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2025
(v celých eurách)

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O OBCHODNÍKOVI S CENNÝMI PAPIERMI**1. Základné údaje o spoločnosti:**

Obchodné meno: HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s.
Sídlo: Tmavská cesta 68, 821 02 Bratislava, registrácia vedená
v Obchodnom registri na Mestskom súde Bratislava III.
č. zápisu: odd. Sa, vložka č. 7101/B
IČO: 53 070 194
DIČ: 2121243751
IČ pre DPH: SK2121243751
Telefón: +421 2/321 138 30
e-mail: backoffice@haberl.sk
web: www.haberl.sk

Deň zápisu: 07.05.2020
Právna forma: akciová spoločnosť
Základné imanie: 150 000 EUR

Spoločnosť HABERL Wealth Management, o. c. p., a. s. je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 7101/B. Spoločnosť poskytuje investičné služby a vedľajšie služby na základe Rozhodnutia Národnej banky Slovenska, útvár dohľadu nad finančným trhom č. z. 100-000-220-044 k č. sp. NBS1-000-037-451 ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 23.03.2020.

Výška zapísaného základného imania v Obchodnom registri je ku dňu 31.12.2025 v sume 150 000 EUR.

Hlavné činnosti Spoločnosti v zmysle povolenia Národnej banky Slovenska:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané dorúčením alebo v hotovosti,
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

UČ OCP 3-4

- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
6. 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:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo **majetkové** účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
7. poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo **majetkové** účasti subjektov kolektívneho investovania, opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
8. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovania poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
9. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb,
10. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.
11. služby spojené s upisovaním finančných nástrojov.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

Cezhraničné pôsobenie:

Spoločnosť má oprávnenie poskytovať investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby v rozsahu svojej licencie prostredníctvom voľného cezhraničného pôsobenia podľa čl. 5 Vykonačacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2017/2382 v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ na trhoch v Českej republike, Litve, Lotyšsku, Estónsku, Poľsku, Bulharsku, Rumunsku.

Štruktúra akcionárov

P. č.	Názov, meno spoločníka	Hodnota v EUR	% podiel na ZI	% podiel na hlasovacích právach
		Bežné obdobie	Bežné obdobie	Bežné obdobie
1.	Ing. Filip Rybár	136 500		
	a) počet ks akcií	1 365	91	91
	b) nominálna hodnota akcií	100		
2.	HABERL Investment, s.r.o.	13 500		
	a) počet ks akcií	135	9	9
	b) nominálna hodnota akcií	100		

Orgány spoločnosti:**Štatutárny orgán**

Ing. Filip Rybár, predseda predstavenstva
vznik funkcie: 07. 05. 2020
Ing. Angelika Kocianová, člen predstavenstva
vznik funkcie: 10. 10. 2022, skončenie funkcie: 20.10.2025
Ing. Martin Krištoff, člen predstavenstva
vznik funkcie: 11. 09. 2024
Ing. Andrea Liptáková, člen predstavenstva
vznik funkcie: 20.10.2025

Dozorná rada

Ing. Nadežda Holečková, predseda dozornej rady
vznik funkcie: 07. 05. 2020
Ing. Pavol Javor, člen dozornej rady
vznik funkcie: 07. 05. 2020
Andrej Briško, člen dozornej rady
vznik funkcie: 07. 05. 2020

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2025 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa §18 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 01.01.2025 do 31.12.2025.

2. Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny:

Spoločnosť nie je dcérskou ani materskou spoločnosťou žiadnej inej spoločnosti.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1. Zásada nepretržitého pokračovania v činnosti

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti v zmysle §7 ods. 4 zákona o účtovníctve.

2. Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť uplatňuje účtovné zásady a metódy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušným opatrením z 11. decembra 2024 č. MF/015213/2024-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 18. decembra 2007 č. MF/26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení v znení neskorších predpisov.

Účtovníctvo spoločnosť vedie na základe dodržania aktuálneho princípu vyjadrujúceho časovú a vecnú súvislosť nákladov a výnosov s účtovným obdobím, s ktorým súvisia. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.

3. Použitie nových účtovných zásad a nových účtovných metód

Počas účtovného obdobia od 01.01.2025 do 31.12.2025 nenastala zmena v účtovných zásadách a účtovných metódach použitých spoločnosťou.

4. Spôsob oceňovania jednotlivých zložiek majetku a záväzkov spoločnosťou

Počas účtovného obdobia spoločnosť oceňovala jednotlivé zložky majetku a záväzkov nasledovne:

- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky sa oceňujú pri ich vzniku menovitou hodnotu v EUR,
- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu, následne sa prepočítavajú kurzom určeným a vyhláseným ECB ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

5. Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri účtovaní o obchodovaní s cennými papiermi je deň realizácie (dohodnutia) obchodu. O majetku klientov, ktorí zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb účtuje spoločnosť podvojným zápisom na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

6. Postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku.

Spoločnosť nemá vo vlastníctve odpisovaný dlhodobý majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 1 700 € vrátane. Spoločnosť nadobudla v roku 2022 odpisovaný dlhodobý nehmotný majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 2 400 € (softvér), ktorý sa rozhodla odpisovať 24 mesiacov.

7. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou

Spoločnosť na pravidelnej ročnej báze bude prehodnocovať a identifikovať majetok so zníženou hodnotou posúdením jeho schopnosti prinášať budúce ekonomické úžitky do spoločnosti v nasledujúcich obdobiach.

8. Zásady a postupy výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

Spoločnosť v rámci pravidelnej inventarizácie majetku v prípade potreby vytvára opravné položky. V roku 2024 spoločnosť vytvorila opravné položky k pohľadávkam voči odberateľom, ktorí dlhodobo neplnia svoje záväzky. Rezervy sú záväzky s neistým časovým vymedzením alebo výškou. Rezerva sa tvorí ak je pravdepodobné, že existuje záväzok alebo povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá môže mať neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	345 949	406 857
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(24 789)	(49 375)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(143 956)	(116 970)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)	524	23 832
Obrat strany D usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany D analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	856	
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(211 980)	(217 138)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(8 657)	(17 176)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	27 495	2 050
Iné krátkodobé záväzky +/-	(8 667)	7 063
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	(23 225)	39 143
Zaplatená daň z príjmov	(34 439)	
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(59 664)	39 143
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	33 080	(42 490)
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)	14 807	
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	47 877	(42 490)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		20 000
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu (+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		20 000
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(11 777)	16 653
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	107 120	90 467
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	95 343	107 120

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

D. PREHLAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Bežné účtovné obdobie

Položky	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	150 000	17 000	59 000	50 596	276 596
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	150 000	17 000	59 000	50 596	276 596
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania					
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie					
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia				2 356	2 356
Úpiná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu		6 000		(6 000)	
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	150 000	23 000	59 000	46 952	278 952

Nakoľko v súvahe nie je obsahová náplň pre vykazovanie vytvoreného kapitálového fondu z príspevkov, uvádzame ho v Súvahe v pasívach v položke 12. Fondy z oceňovacích rozdielov a v položke 12b) ostatné. V prehľade o zmenách vlastného imania sa tvorba kapitálového fondu z príspevkov premietla v položke Fondy z ocenenia.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

E. PREHLAD O MAJETKU KLIENTOV

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov	718 124	735 566
	Cenné papiere klientov	21 114 135	17 057 510
	Kryptoaktíva klientov okrem tokenov elektronických peňazí		
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólio klientov	3 805 003	3 615 509
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	25 637 262	21 408 585
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	718 124	735 566
	Závazky z cenných papierov klientov	21 114 135	17 057 510
	Závazky z kryptoaktív klientov okrem tokenov elektronických peňazí		
	Závazky z portfólií klientov	3 805 003	3 615 509
	Závazky zo správy a uloženia CP klientov		
	Závazky zo správy a úschovy kryptoaktív klientov		
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania CP klientov		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	25 637 262	21 408 585

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

F. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha

A. Aktíva

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	4 743	4 563
2.	Bežné účty	90 600	102 557
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
6.	Tokeny elektronických peňazí		
x	Medzisúčtet - súvaha		
7.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	95 343	107 120

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	107 784	194 995
2.	Vedľajšie služby	112 000	
3.	Služby kryptoaktív		
	Spolu	219 784	194 995

Číslo riadku	11. Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pozemky		
2.	Zníženie hodnoty		
3.	Čistá účtovná hodnota		
4.	Budovy		
5.	Zníženie hodnoty		
6.	Čistá účtovná hodnota		
7.	Stroje a zariadenia		
8.	Zníženie hodnoty		
9.	Čistá účtovná hodnota		
10.	Nehmotný majetok	20 810	53 890
11.	Zníženie hodnoty	0	0
12.	Čistá účtovná hodnota	20 810	53 890
	Spolu čistá účtovná hodnota		

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

B. Pasíva

7. Ostatné záväzky	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Záväzky voči dodávateľom	I. 7.	34 514	32 990
Zúčtovanie so zamestnancami z pracovného pomeru	I. 7.	5 701	5 074
Záväzky voči Sociálnej poisťovni	I. 7.	2 307	2 183
Záväzky voči zdravotným poisťovňam	I. 7.	1 202	1 011
Rezervy krátkodobé na nevyčerpané dovolenky vrátane sociálneho a zdravotného poistenia	I. 7.	2 525	793
Rezerva na audit	I. 7.	2 600	3 500
Ostatné záväzky	I. 7.	28 147	3 032
Spolu		76 996	48 977

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

C. Výkaz ziskov a strát**Výnosy**

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	345 949	406 857
2.	z investičných služieb	345 949	406 857
3.	z vedľajších investičných služieb	0	0
4.	zo služieb kryptoaktív	0	0

Náklady

Číslo riadku	2. Náklady na odplaty a provízie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatok trhu		
2.	Investičné sprostredkovanie	(143 956)	(116 970)
3.	Ostatné náklady		
	Spolu	(143 956)	(116 970)

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	(58 319)	(49 321)
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie – sociálne a zdravotné	(21 502)	(17 651)
4.	Stravovanie	(2 094)	(1 987)
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava		
8.	Ostatné sociálne náklady	(3 657)	(270)
	Spolu	(85 572)	(69 229)

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	(4 000)	(3 648)
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		
3.	Iné služby	(103 737)	(126 306)
4.	Nájomné	(4 367)	(4 890)
5.	Energie		
6.	Nakúpený materiál	(3 831)	(38)
	Spolu	(115 935)	(134 882)

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery		
2.	Emitované krátkodobé cenné papiere		
3.	Prijaté dlhodobé úvery		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
6.	Iné náklady na úroky a obdobné náklady	(752)	(3253)
	Spolu	(752)	(3253)

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty		(6 420)
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky		
5.	Súdne poplatky a iné poplatky	(8 683)	(1 732)
	Spolu	(16 054)	(8 152)

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami**

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi		
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych účtovných jednotiek		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených účtovných jednotiek		

Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	(135 931)	0
2.	Dlhodobé pohľadávky		
3.	Krátkodobé úvery		
3.	Krátkodobé záväzky z obchodného styku	(652)	(9 044)
4.	Dlhodobé záväzky		

Číslo riadku	Spriaznená osoba	Druh transakcie	Suma v Eur
1.	HABERL Investment, s.r.o.	b.	10 435
2.	HABERL Investment, s.r.o.	e.	652
3.	HABERL Investment, s.r.o.	c.	2 045
4.	HABERL Investment, s.r.o.	d.	100 860
5.	HABERL Financing, s.r.o.	c.	46 700
6.	HABERL Financing, s.r.o.	d.	5 071
7.	HABERL Consulting, s. r. o.	a.	68 528
8.	HABERL Consulting, s. r. o.	e.	0
9.	Green Atrium, a.s.	c.	30 000
10.	Green Atrium, a.s.	d.	30 000

- a. Objem prijatých investičných služieb
- b. Objem prijatých služieb ostatných
- c. Objem poskytnutých investičných služieb
- d. Zostatok pohľadávok
- e. Zostatok záväzkov
- f. Podriadený dlh
- g. Krátkodobé úvery

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

2. Údaje o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka a dňom zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka k 31.12.2025 a dňom jej zostavenia k 23.03.2026 nenastali skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú alebo výnosovú situáciu spoločnosti.

3. Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú zvierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období, že by tieto účtovné závierky nepodávali verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva obchodníka s cennými papiermi; v tomto prípade sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Spoločnosť neeviduje.

4. Návrh na rozdelenie zisku alebo vysporiadanie straty bežného účtovného obdobia.

Predstavenstvo navrhuje, aby akcionári v zmysle stanov spoločnosti rozhodli, že zisk spoločnosti vykázaný za rok 2025 v celkovej sume 2 356 EUR sa rozdelí nasledovne:

- tvorba rezervného fondu sa doplní v zmysle § 38 bodu 1. Stanov vo výške 10 % z čistého zisku v sume 236 EUR

- zvyšný zisk vo výške 2 120 EUR zostane v spoločnosti ako nerozdelený zisk a zaúčtuje sa na účet nerozdelený zisk minulých rokov.

5. Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov.

Priemerný počet zamestnancov k 31.12.2025	5,7 zamestnancov
Počet členov predstavenstva	3 členovia
Počet členov dozornej rady	3 členovia

6. Náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie
Spoločnosť neeviduje náklady alebo výnosy, ktoré by mali vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.

7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie
Zamestnancom spoločnosti neboli spoločnosťou pridelené takéto zamestnanecké požitky.

8. Výnos na akciu

Spoločnosť dosiahla výsledok hospodárenia po zdanení – zisk v sume 2.355,83 EUR. Zisk na 1 kmeňovú akciu v hodnote 100 EUR predstavuje za predmetné účtovné obdobie sumu 1,57 EUR.

9. Údaje o úverovom riziku

Spoločnosť podstupuje minimálne úverové riziká.

- a) Použité spôsoby a postupy úverového hodnotenia dlžníka

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

Spoločnosť za rok 2025 neeviduje žiadne čerpané, prijaté úvery, ani bankové a ani iné úvery. Na strane dlžníka, Spoločnosť neeviduje žiadne úverové riziko.

- b) Popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo
Spoločnosť neeviduje pohľadávky, ktorých ocenenie by sa upravovalo skupinovo.
- c) Popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika
Na strane veriteľa je úverové riziko minimálne, takmer žiadne. Predstavuje ho kreditné riziko voči klientom, ktorým Spoločnosť poskytuje vedľajšie custody služby. Jedná sa najmä o zazmluvnených emitentov podnikových dlhopisov, ktorým Spoločnosť zabezpečuje poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu, služby spojené s upisovaním finančných nástrojov (registráciu a úpis cenných papierov), úschovu, držiteľskú správu cenných papierov a administráciu platieb cenných papierov v prospech majiteľov podnikových dlhopisov.
Kreditné riziko na klientov Spoločnosť riadi tak, že vedľajšie služby za poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu, služby spojené s upisovaním finančných nástrojov sa inkasujú od klienta na základe zmluvy a faktúry, vždy vopred. Kreditné riziko na custody služby, ako úschova, držiteľská správa cenných papierov a administrácia platieb sa riadi spôsobom, že klient je v dostatočnom časovom predstihu vyzvaný na zabezpečenie finančných prostriedkov.
- d) Popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika
Spoločnosť neeviduje žiadne významné koncentrácie úverového rizika.

10. Údaje o trhovom riziku

Riziko predstavujú vonkajšie (externé) faktory, ktoré Spoločnosť nevie ovplyvniť. Tieto riziká Spoločnosť monitoruje. Následne riadi a prispôsobuje rizikám trhu, svoje vlastné prevádzkové činnosti, poskytované investičné služby a finančné nástroje tak, aby mali čo možno najpriaznivejší dopad na klientov a klientsky majetok.

- a) Používanie nových finančných nástrojov
Používanie nových investičných nástrojov schvaľuje Investičný výbor na svojom zasadnutí, a to na základe predchádzajúcej analýzy rizík.
- b) Spôsoby a postupy používané na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika
Spoločnosť trhové riziká monitoruje, vyhodnocuje a prijíma rozhodnutia raz mesačne. Zodpovedný za mesačný monitoring a hodnotenie rizík je Investičný výbor.
- c) Spôsoby zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier
Investičný výbor na základe vývoja trhu a trhových rizík, prijíma rozhodnutia na prispôbovanie (rebalancing) finančných nástrojov a riadených portfólií v záujme čo najvyššej ochrany klientského majetku a v prospech klienta. Sleduje stanovený benchmark, minimalizuje riziká trhu. Cieľom aktívnej správy je zvyšovať výkonnosť a prekonávať stanovený Benchmark.
- d) Spôsoby zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier
Investičný výbor schvaľuje mesačnú správu o stave a vývoji Riadených portfólií, ktorej súčasťou je aj prehľad makroekonomických ukazovateľov hlavných trhov a pohybu úverových a trhových rizík. Riadenie rizík je obligatórna regulačná povinnosť Spoločnosti, pod dohľadom regulátora.
- e) Spôsoby a postupy merania úrokového rizika
Spoločnosť má prijaté procesy a postupy na vyhodnocovanie úverového rizika a postupuje podľa Vnútorných predpisov riadenia rizík.
- f) Rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti
Všetky pohľadávky, ktoré spoločnosť eviduje majú lehotu splatnosti do jedného mesiaca. Všetky záväzky, ktoré spoločnosť vznikajú voči svojim dodávateľom a partnerom majú lehotu splatnosti do jedného mesiaca.

11. Údaje o ostatných druhoch rizík

Spoločnosť je pri poskytovaní investičných služieb vystavená mnohým rizikám. Za účelom obmedzenia miery možných rizík takým spôsobom, aby došlo k obmedzeniu strát z neočakávaných udalostí a zabezpečila sa tak neprerušovaná činnosť a poskytovanie investičných služieb, spoločnosť jednotlivé riziká identifikuje, meria.

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

S cieľom riadenia jednotlivých rizík, spoločnosť pred poskytovaním nových služieb a produktov identifikuje potenciálne riziká a vykoná opatrenia k zmierneniu vplyvu jednotlivých rizík.

- a) Spôsoby a postupy identifikácie rizík, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený
- Menové riziko – je spojené so všetkými finančnými nástrojmi denominovanými v inej mene než je euro, alebo mena domovského štátu iného ako štát menovej únie EÚ a súvisí so zmenou kurzu príslušnej meny a hroziaceho rizika znehodnotenia. Táto zmena môže mať za následok zníženie hodnoty majetku klienta po prepočítaní kurzu na domácu menu.
 - Kreditné riziko – predstavuje hrozbu, že protistrana obchodu nebude schopná splatiť svoje záväzky voči druhej strane vo forme dividend, úrokov, splniť záväzky vyplývajúce z povahy finančného nástroja či jeho vyrovnania. Ohodnotenie výšky rizika má vplyv na stanovenie ratingu ratingovou agentúrou, ktorý sa zverejňuje analytickým subjektom distribútorom týchto informácií.
 - Trhové riziko – je spojené so zmenou trhovej ceny, výmenných kurzov a likvidity finančného nástroja na trhu. Na zmenu trhových cien vplyva najmä vývoj ponuky a dopytu po finančnom nástroji a očakávania investorov. Vplyvajú naň investičné predpoklady analytikov, zverejnené hospodárske výsledky emitentov, ekonomické výsledky krajín, trhové nálady.
 - Riziko likvidity – je riziko nemožnosti predaja a získania hotovosti, ktoré sa vyskytuje na menej likvidných trhoch, kedy dopyt je nedostatočný a predaj finančného nástroja sa nedá uskutočniť.
 - Riziko inflácie – je riziko rastu celkovej cenovej hladiny danej ekonomiky (nárast cien tovarov, služieb, statkov v ekonomike), t.j. je zníženie vnútornej hodnoty (kúpnej sily) meny, čo môže mať za následok zvýšenie nákladov a zníženie hodnoty majetku klienta.
 - Úrokové riziko – vyplýva zo zmien úrokových sadzieb a úrokových mier na finančných trhoch a pri medzibankovom obchodovaní. Výška úrokov má vplyv na investičné možnosti, znehodnotenie, stratu predovšetkým úverovaných obchodov s finančnými nástrojmi. Veľmi úzko súvisí s rizikom inflácie.
 - Riziko krajiny – ovplyvňuje riadenie ekonomiky prostredníctvom záujmov majúcich vplyv na negatívny vývoj finančného trhu, plnenie finančných záväzkov štátu, reguláciu finančných trhov s možným obmedzením fungovania finančného trhu.
 - Operačné riziko - rizikom je riziko straty pre spoločnosť alebo obhospodarované portfóliá vyplývajúce z neprimeraných alebo chybných interných postupov, zo zlyhania ľudského faktora a systémov alebo zapríčinené vonkajšími udalosťami, pričom zahŕňa aj právne riziko a reputačné riziko.
- b) Spôsoby a postupy merania, sledovania a riadenia uvedených rizík
- Spoločnosť pri riadení rizík postupuje v zmysle základného právneho, regulačného rámca a podľa Vnútroškových predpisov. Vnútroškové predpisy zohľadňujú regulačný rámec:
- Smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 (MiFID 2);
 - Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016 (DN MiFID 2), najmä Článok 23, prímerane aj 31, 47 DN MiFID 2;
 - Smernica Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2034 o prudenciálnom dohľade nad investičnými spoločnosťami (ďalej aj ako „IFD“) a Nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti (ďalej aj ako „IFR“) a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (ďalej len „Nariadenie IFR“);
 - zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej ako „ZoCP“), najmä:
 - a) § 71 ods. 1, § 71 ods. 3 ZoCP (Organizácia a riadenie spoločnosti);
 - b) § 71 ods. 15 ZoCP (Plnenie obligatórných zákonných požiadaviek dôveryhodnosti a odbornej spôsobilosti);
 - c) § 71c ZoCP (Riadenie rizík);
 - d) § 71d ZoCP (Organizačná štruktúra, zásady odmeňovania, riziká vyplývajúce z makroekonomického prostredia, osobné obchody, dopad a vplyv na riadenie rizík spoločnosti);
 - e) § 71g (Riziká outsourcingu a delegovania činností, monitorovanie operačných rizík);
 - f) § 71h (Ochrana finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta);
 - g) § 74 (Požiadavky na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu).

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

12. Náklady účtovnej jednotky voči audítorm za účtovné obdobie

Číslo riadku	Náklady účtovnej jednotky voči audítorm za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Overenie účtovnej závierky	(4 000)	(3 648)
2.	Uisťovacie audítorské služby		
3.	Súvisiace audítorské služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	(4 000)	(3 648)

IČO

5 3 0 7 0 1 9 4

DIČ

2 1 2 1 2 4 3 7 5 1

ÚČ OCP 3-4

H. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	25 637 262	21 408 585
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	25 637 262	21 408 585

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závázky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závázky zo spotových obchodov		
3.	Závázky z termínovaných obchodov		
4.	Závázky z európskych opcí		
5.	Závázky z amerických opcí		
6.	Závázky z bankových záruk		
7.	Závázky z ručenia		
8.	Závázky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	25 637 262	21 408 585
12.	Závázky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	25 637 262	21 408 585