

Finax, o.c.p., a. s.
Bratislava

SPRÁVA AUDÍTORA

**K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE A VÝROČNEJ
SPRÁVE A VÝROČNÁ SPRÁVA
K 31. DECEMBRU 2025**

OBSAH

- **Správa nezávislého audítora**
- **Výročná správa**
- **Účtovná závierka k 31. decembru 2025**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti

Finax, o.c.p., a. s.

Akiová spoločnosť so základným imanom vo výške 858 322 EUR
Sídlo spoločnosti: Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava - mestská časť Ružinov
IČO: 51 306 727

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Finax, o.c.p., a. s. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu zostavenú k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód. Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti 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 auditorských štandardov (International Standards on Auditing - ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním 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.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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 obídanie 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 sponchybníť 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.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a zváženie, 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.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa k 31. decembru 2025 sú v súlade s účtovnou zvierkou 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 zvierky, 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.

V Bratislave, dňa 15. apríla 2026

Grant Thornton Audit, s.r.o.
Audítorská spoločnosť
Licencia UDVA č. 28
IČO 31359523
Hodžovo námestie 1/A, 811 06 Bratislava

A handwritten signature in blue ink, written over a horizontal dashed line. The signature is stylized and appears to be "Ing. Ladislav Kmenta".

Ing. Ladislav Kmenta
Audítora, licencia č. 1129



Výročná správa **2025**

Finax

obchodník s cennými papiermi a.s.

Sídlo:	Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
IČO:	51 306 727
DIČ:	21 20 66 38 42
IČ DPH:	SK2120663842
Právna forma:	akciová spoločnosť
Dátum vzniku:	10.1.2018
Základné imanie:	858 322 eur
Číslo telefónu:	02/210 099 85
www stránka:	www.finax.eu
e-mail:	info@finax.eu

Obchodný register:

Mestský súd Bratislava III v Bratislave, oddiel Sa., vložka číslo 6713/B

Oficiálne členstvá:

Asociácia obchodníkov s cennými papiermi

Organizačné zložky Spoločnosti:

Finax, o.c.p., a.s., spolka akcyjna, Oddzial w Polsce, so sídlom ul. Bagatela 15/84, 00-585 Warszawa, Poľsko, zapísaná do obchodného registra vo Warszawe pod číslom KRS:0000957447 dňa 7.3.2022.

Finax, o.c.p., a.s., Zweigniederlassung, so sídlom Friedrich-Ebert-Anlage 56, 60 25 Frankfurt am Main, Nemecko, zapísaná do obchodného registra vo Frankfurte nad Mohanom, pod číslom HRB 136593 dňa 8.11.2024.

OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	4
ORGÁNY SPOLOČNOSTI A RIADENIE	5
PREDMET PODNIKANIA	6
OBCHODNÉ AKTIVITY	10
SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII	13
OPIS DÔLEŽITÝCH FAKTOROV EMITENTA ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť a hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa Výročná správa vzťahuje.	17
INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V NASLEDUJÚCOM KALENDÁRNOM ROKU	19

PRÍLOHY

Neoddeliteľnou súčasťou Výročnej správy je Účtovná závierka k 31. decembru 2025, ktorá obsahuje:

- Čestné prehlásenie
- Správu auditora
- Účtovnú závierku
- Poznámky k účtovnej závierke

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Rok 2025 bol pre Finax v mnohých ohľadoch prelomový. Z pohľadu strategických rozhodnutí aj rozsahu zmien ide pravdepodobne o najvýznamnejší rok v našej histórii. Zároveň to však nebol rok, v ktorom by všetky naše kroky boli okamžite viditeľné navonok. Práve naopak, veľká časť našej práce smerovala dovnútra firmy.

Finax bol od začiatku postavený na pevných základoch, ktoré umožnili jeho rýchly rast. Dnes však stojíme pred inou výzvou. Nechceme už len rásť, chceme škálovať. Ak má firma prejsť z fázy rastu do fázy efektívneho škálovania naprieč trhmi, nestačí rozširovať existujúci model. Je potrebné zásadne posilniť infraštruktúru, procesy a technologické zázemie. Inak povedané, základy, ktoré sme predtým stavali na dom, musia byť pripravené uniesť mrakodrap.

Preto sme v roku 2025 investovali značné úsilie do oblastí, ktoré klient na prvý pohľad nemusí vnímať. Išlo najmä o prechod na nový backend, ktorý po migrácií v roku 2026 bude tvoriť kostru našej tradingovej architektúry. Paralelne sme výrazne posilnili bezpečnostnú architektúru, projektové riadenie aj interné nástroje. Optimalizovali sme procesy naprieč firmou tak, aby sme boli pripravení na výrazne vyšší objem klientov aj transakcií. Tieto kroky samy o sebe neprinášajú okamžitú pridanú hodnotu klientovi, no sú nevyhnutným predpokladom toho, aby sme v budúcnosti dokázali rásť efektívne a bez kompromisov na kvalite.

Viditeľnejšou zmenou bol náš rebranding. Hoci nejde o zmenu, ktorá by priamo zlepšovala produkt, považujeme ju za kľúčovú z pohľadu budovania značky. Finax dnes stojí pred ambíciou investovať výrazné prostriedky do marketingu a expanzie. Aby tieto investície dávali zmysel, potrebujeme silnú, profesionálnu a jednoznačne rozpoznateľnú identitu. S výsledkom rebrandingu sme mimoriadne spokojní. Pozitívna spätná väzba prišla nielen zvnútra firmy a od klientov, ale aj od odbornej verejnosti.

Najvýznamnejším míľnikom roka bol verejný úpis akcií, prostredníctvom ktorého Finax získal kapitál vo výške 8,4 milióna eur. Tento krok predstavuje zásadný posun v našej schopnosti realizovať ďalší rast. Získané prostriedky plánujeme investovať najmä do marketingu, technologického rozvoja, rozširovania produktovej ponuky a posilnenia tímu. Našou ambíciou je zrýchliť expanziu na existujúcich aj nových trhoch a výrazne zvýšiť počet klientov, ktorým pomáhame zhodnocovať ich majetok.

Z pohľadu hospodárskych výsledkov sme rok uzavreli so ziskom 75 653,60 eur, pričom druhý polrok bol stratový. Tento vývoj bol vedomým rozhodnutím. V očakávaní prísunu nového kapitálu sme už v závere roka začali intenzívnejšie investovať do budúceho rastu – najímalí sme nových ľudí a zvýšili výdavky na marketing. Tieto investície sa začali prejavovať veľmi rýchlo a priniesli nám obchodne najúspešnejší kvartál v histórii z pohľadu počtu nových klientov aj objemu vkladov.

Rok 2025 bol zároveň silný aj z pohľadu základných metrík. Rástli sme v počte klientov, objeme spravovaného majetku aj celkových vkladoch, čím sme potvrdili, že náš model má pevné miesto na trhu a dlhodobý potenciál.

Do roku 2026 vstupujeme pripravení. Máme silnejšie technologické základy, jasnú značku, kapitál na ďalší rast a tím, ktorý je pripravený realizovať naše vysoké ambície. Verím, že aj napriek neistotám, ktoré sme zažili v uplynulom roku (či už išlo o geopolitické napätie ako vojna v Iráne alebo obchodné turbulencie spojené s americkými clami), bude nasledujúce obdobie stabilnejšie a priaznivejšie pre investorov aj naše podnikanie.

V mene celého predstavenstva prajem všetkým našim klientom, partnerom aj zamestnancom úspešný rok a ďakujem za dôveru, ktorú do Finaxu vkladáte.

ORGÁNY SPOLOČNOSTI A RIADENIE

PREDSTAVENSTVO



Juraj Hrbatý

predseda predstavenstva

Založil Finax po rokoch strávených prácou vo finančnom sektore. Je členom výkonného výboru Asociácie obchodníkov s cennými papiermi. Je hlavným stratégom spoločnosti.



Radoslav Kasík

člen predstavenstva

Má diplom z finančného manažmentu podnikových financií Ekonomickej univerzity v Bratislave. 9 rokov pôsobil v Across Wealth Management, ako portfólio manažér. Je investičným stratégom.



Róbert Fedák

člen predstavenstva

Študoval finančný manažment na Ekonomickej univerzite v Bratislave. 5 rokov pôsobil ako audítor vo firme PwC, kde získal certifikáciu ACCA. Neskôr riadil financie viacerých spoločností a pôsobil aj ako štatutár.



Ján Jursa*

člen predstavenstva

Je vo Finaxe zodpovedný najmä za technologické riešenia, automatizáciu a bezpečnosť. Okrem IT oddelenia riadi aj dealing, ktorého úlohou je obchodovanie na burze.

* Nie je členom predstavenstva od 20.2.2026

DOZORNÁ RADA

Karol Hochschorner

Marek Múčka

Ján Tonka

PREDMET PODNIKANIA

Spoločnosť Finax, o.c.p., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou spísanou do notárskej zápisnice N 752/2017, Nz 18726/2017, NCRis 19117/2017 zo dňa 1. júna 2017 a N 1758/2017, Nz 50436/2017, NCRis 51231/2017 zo dňa 4. decembra 2017.

Do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I bola zapísaná dňa 10. januára 2018 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa., vložka číslo 6713/B).

Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb na základe udelenia licencie od Národnej banky Slovenska zo dňa 5.12.2017. Písomným oznámením zo dňa 7.2.2018 bolo Spoločnosti povolené začatie vykonávania činnosti uvedených v povolení na poskytovanie investičných služieb.

Predmet činnosti zapísaný do Obchodného registra Slovenskej republiky je v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej ZOCP). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení dňa 5.4.2018, notárskou zápisnicou N 479/2018, Nz 10555/2018 a NCRis 10770/2018, bol zosúladený a odsúhlasený predmet činnosti v súvislosti s novou definíciou finančných nástrojov s novým znením zákona č. 566/2001 ZOCP.

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 a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) 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,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovať doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi

na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) 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,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovať doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) 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,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovať doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter

iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania.

Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) 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,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnať doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Poskytovanie úverov a 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:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania.

Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku.

Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb.

Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.

Činnosť samostatného finančného agenta v sektore v sektore poistenia a zaistenia.

Činnosť samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov.

Výskum a vývoj v oblasti prírodných, technických, spoločenských a humanitných vied od 16.5.2025.

Valné zhromaždenie dňa 30.4.2025 rozhodlo ukončiť tieto činnosti:

Činnosť samostatného finančného agenta v sektore doplnkového dôchodkového sporenia.

Činnosť samostatného finančného agenta v sektore starobného dôchodkového sporenia.

OBCHODNÉ AKTIVITY

Svetové ekonomické prostredie prinieslo v roku 2025 viaceré výzvy. Po dvoch výnimočne silných rokoch zasiahlo globálne trhy aprílové oznámenie americkej administratívy o zavádzaní plošných dovozných ciel. Finančné trhy aj hodnota amerického dolára reagovali poklesom. Nakoniec sa však väčšina avizovaných ciel nezaviedla, čo umožnilo trhom pomerne rýchle zotavenie.

Volatilný trhový vývoj priniesol výzvy aj na strane príjmov. Keďže sa tržby Finaxu odvíjajú od hodnoty spravovaných portfólií, výkyvy trhov v prvej polovici roka spôsobili dočasný pokles príjmov pod pôvodný plán. Finax na túto situáciu zareagoval pohotovou úpravou rozpočtu, vďaka ktorej si udržal ziskovosť dosiahnutú v predchádzajúcom roku.

Kľúčové obchodné aktivity

V roku 2025 sa Finax sústredil na niekoľko strategicky dôležitých projektov a obchodných iniciatív.

Rebranding a nový trhový pozicioning

V júni 2025 prešiel Finax komplexnou zmenou brandingu, vizuálneho dizajnu a trhového pozicionovania. Spoločnosť predstavila kreslené maskoty Finaxíkov a nové firemné heslo „Investujte a relaxujte“. Cieľom tejto zmeny bolo vytvoriť zapamätateľnejšiu a výraznejšiu značku, ktorá by sa lepšie odlišila od konkurencie a zároveň zdôraznila hodnoty pohodlnosti a jednoduchosti. Práve tie si klienti podľa našich prieskumov na Finaxe najviac cenia. Realizácia rebrandingu si vyžiadala výrazné kapacitné a finančné zdroje, čo sa prejavilo v dočasnom spomalení marketingových aktivít v letných mesiacoch a v krátkom období po ich obnovení.

Vydanie knihy o osobných financiách

Pre slovenský trh vydal Finax knihu *Kolko stojí vaše šťastie?*, ktorú napísal zakladateľ Juraj Hrbatý v spolupráci s kolegami Jánom Tonkom a Šimonom Pekarom. Kniha v desiatich krokoch vedie čitateľov k celoživotnému prístupu k osobným financiám. Do konca roka 2025 sa predalo viac ako 7 000 kusov a hodnotenia čitateľov sú veľmi pozitívne. Publikácia posilňuje vzdelávací pilier Finaxu a prispieva k budovaniu povedomia o značke.

Decembrová kampaň (najúspešnejšia v histórii Finaxu)

V závere roka Finax zrealizoval svoju doteraz najúspešnejšiu kampaň, v rámci ktorej klientom ponúkol správu decembrových čistých vkladov počas celého roka 2026 bez poplatku za riadenie portfólia. Čisté vklady v decembri presiahli úroveň 49 miliónov eur. Kampaň priniesla aj historicky najväčší mesačný prírastok aktívnych klientov, keď ich po očistení o deaktivácie pribudlo takmer 3 000.

Úspešné získanie nového kapitálu

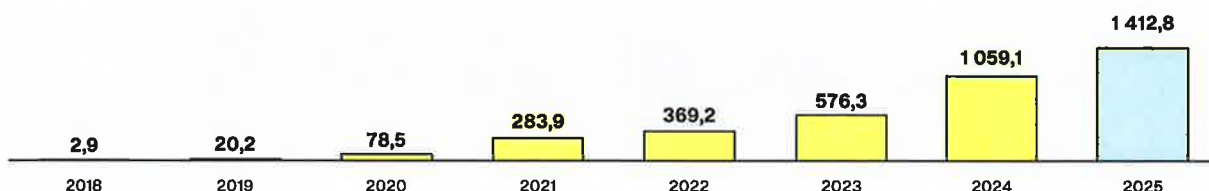
V závere roka Finax uskutočnil verejnú ponuku akcií s cieľom získať kapitál na financovanie ďalšieho rastu. Ponuka dopadla mimoriadne úspešne. Spoločnosť vyzbierala 8,4 milióna eur, pričom jej trhová hodnota bola stanovená na 93,4 milióna eur. Takto získané prostriedky plánuje Finax využiť na posilnenie kapitálovej pozície, rozvoj operácií na súčasných trhoch, expanziu na nové trhy strednej a východnej Európy (najprv Rumunsko a neskôr Bulharsko), rozšírenie ponuky Európskeho dôchodku (PEPP) do ďalších krajín západnej Európy, vývoj digitálnej platformy pre agentov či rozšírenie služby Software as a Service.

Príprava migrácie do nového obchodného systému

Počas celého roka 2025 Finax pokračoval v príprave migrácie klientov do nového, interne vyvinutého obchodného systému. Tento systém je flexibilnejší a umožňuje vyššie objemy obchodov. Po dokončení migrácie bude možné implementovať viaceré vylepšenia, ako sú nové spôsoby rebalansingu, rozšírenie a aktualizácia portfólií či častejšie obchodovanie.

Majetok pod správou

Celkový majetok v správe Finaxu dosiahol na konci roka 2025 úroveň prevyšujúcu 1,4 miliardy eur. Oproti koncu roka 2024 vzrástol o viac ako 33 %.



Za rastom majetku pod správou o takmer 354 miliónov eur stoja dva faktory:

•Hlavným faktorom boli čisté vklady klientov, ktoré v roku 2025 dosiahli celkový objem 282 miliónov eur.

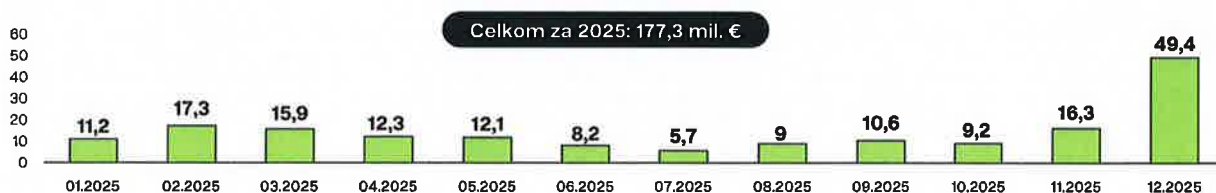
•Sekundárnym faktorom bolo zhodnotenie portfólií, ktoré v absolútnom vyjadrení predstavovalo takmer 72 miliónov eur.

Čisté vklady

Celkové čisté vklady dosiahli v roku 2025 objem 282 miliónov eur, čím len o niečo málo zaostali za historickým rekordom z roku 2024. Z toho 177,3 milióna eur patrilo priamym klientom značky Finax a 104,7 milióna eur vložili klienti sprostredkovaní nemeckým B2B partnerom UnitPlus.

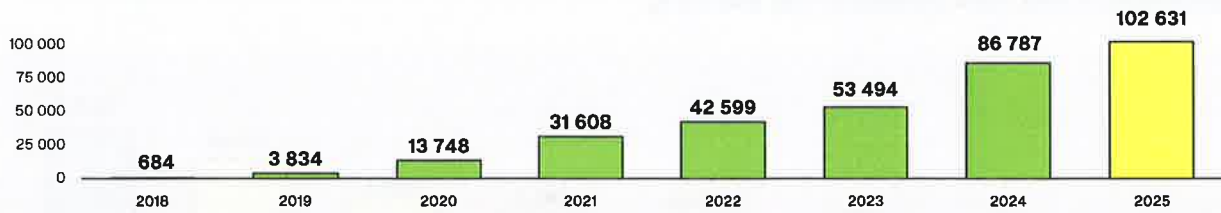
Pre meranie úspešnosti predaja je objem čistých vkladov vhodnejšou metrikou ako celkový spravovaný majetok, keďže nie je priamo ovplyvnený trhovým vývojom mimo dosahu správcu. Najsilnejším mesiacom roka bol december vďaka historicky najúspešnejšej kampani. Naopak, letné mesiace a krátke obdobie po nich boli slabšie v dôsledku výraznej redukcie marketingových aktivít počas realizácie rebrandingu.

Graf zobrazuje rozloženie čistých vkladov značky Finax (bez vkladov B2B klientov UnitPlusu) medzi jednotlivé mesiace roka.



Počet klientov

Počet aktívnych klientov Finaxu ku koncu roka 2025 presiahol hranicu 102 600, čo predstavuje medziročný nárast o viac ako 18 %. Finax tak prekročil míľnik 100 000 aktívnych klientov. Za aktívnych klientov považujeme tých, ktorí dokončili proces registrácie, overili svoju identitu a zaslali na svoj účet prvý vklad. Pokiaľ klient zo všetkých účtov vyberie všetky prostriedky, v systéme Finaxu je deaktivovaný.



SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

Riadna účtovná závierka Spoločnosti zostavená k 31.12.2025 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto Výročnej správy. Je zostavená na základe going concern (nepretržitého trvania Spoločnosti) v zmysle slovenských právnych predpisov.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky nášho akcionára a je zostavená v peňažnej jednotke euro. Spoločnosť pri vedení účtovníctva uplatňuje zásadu prezentácie verného a pravdivého zobrazenia všetkých skutočností a informácií, ktoré nastali v danom účtovnom období.

Porovnávacía tabuľka s údajmi zo súvahy a z výkazu ziskov a strát

Porovnávacíe údaje pri položkách súvahy a výkazu ziskov a strát sme použili overené definitívne výsledky externým audítorm k 31.12.2024. Správu nezávislého audítora za účtovný rok 2025 nám znova vykonala audítorská spoločnosť Grant Thornton Audit, spol. s r.o., IČO: 31359523, so sídlom Hodžovo nám. 1/A, Bratislava.

Súvaha

Aktíva	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA v %
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	8 481 983	709 696	1 095
Pohľadávky voči klientom	546 306	705 470	-23
Cenné papiere na predaj	0	0	0
Pohľadávky voči bankám	152 853	149 210	2
Majetok na predaj	898 339		100
z toho: vlastné akcie	898 339	0	100
Podiely na ZI v dcérskych účt. jednotkách	5 000	5 000	0
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	0	0	0
Nehmotný majetok	1 598 058	1 333 761	20
Hmotný majetok	19 198	22 096	-13
Daňové pohľadávky	195 842	255 156	-23
Ostatný majetok	231 873	165 664	40
Aktíva spolu	12 129 452	3 346 054	263

Pasíva	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA v %
Závazky	1 283 076	1 006 648	27
Ostatné záväzky	1 221 293	988 248	24
Daňové záväzky	61 783	18 399	236
Vlastné imanie	10 846 376	2 339 406	364
Základné imanie	858 322	770 713	11
Emisné ážio	7 464 400	19 032	39 120
Fondy z oceňovacích rozdielov	0	0	0
Fondy tvorené zo zisku po zdanení	1 421 532	103 827	1 269
Zákonný rezervný fond	78 046	22 675	244
Rezervný fond na vlastné akcie	898 339	0	100
Iné rezervné fondy	445 147	81 152	449
Kapitálové fondy	1 026 468	1 026 468	0
Nerozdelený zisk alebo strata	0	0	0
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	0	0	0
Účet ziskov a strát	75 654	419 366	-82
Pasíva spolu	12 129 452	3 346 054	263

Výkaz ziskov a strát

Položka	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA v %
Výnosy z odplát a provízií	8 245 782	6 149 208	34
Náklady na odplaty a provízie	2 510 120	1 956 592	28
Čistý zisk alebo strata z poskytovaní investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	5 735 662	4 192 616	37
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	0	0	0
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou	(3 250)	(1 240)	162
Zisk alebo strata z obchodovania	(3 250)	(1 240)	162
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	9 690	16 056	-40
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	973	2 878	-66
Personálne náklady	2 526 595	1 885 700	34
Odpisy	104 273	73 456	42
Ostatné prevádzkové náklady	2 764 693	1 965 998	41
Náklady na financovanie	197 286	109 646	80
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	150 228	175 510	-14
Daň z príjmov	74 574	(243 856)	-131
Splatná daň z príjmov	15 261	11 300	35
Odložená daň z príjmov	59 313	(255 156)	-123
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	75 654	419 366	-82

Výnosy Spoločnosti pozostávajú v zmysle zákona o cenných papieroch z hlavnej investičnej služby, a to najmä z poplatkov za riadenie portfólia klientov. Nárast výnosov z odplát a provízií oproti minulému roku je 34% vplyvom medziročného nárastu spravovaného majetku klientov.

Náklady prevažne tvoria personálne náklady a ostatné prevádzkové náklady, ktoré sú zložené najmä z nákladov na zamestnancov, agentov, reklamných služieb a úprav webových stránok, IT služieb, spotreby materiálu a nákupu ostatných služieb potrebných na prevádzku Spoločnosti.

Finax, o.c.p., a.s. zostavuje svoje ôsmu účtovnú závierku od vzniku Spoločnosti, hospodársky výsledok k 31.12.2025 je zisk bežného účtovného obdobia vo výške 75 653,60 eur.

Dodatočné informácie

Návratnosť aktív, určenú ako pomer čistého zisku a bilančnej hodnoty je 0,0062371.

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2025 je celkom 83, skrátený pracovný čas 12, z toho vedúci zamestnanci 11. Spoločnosť v zmysle a povahe svojej činnosti prehodnotila a vytvorila novú organizačnú štruktúru a v zmysle povahy a rozsahu svojej činnosti stále rozširuje svoje oddelenia.

Expanzia Spoločnosti do zahraničia a jej pokračujúci rast priniesli zvýšené nároky na riadenie finančných procesov a celkové organizačné zabezpečenie. Z tohto dôvodu vznikla potreba vytvorenia nového finančného oddelenia, posilnenia vrcholového manažmentu prijatím CFO. Spoločnosť aj v tomto roku svojho podnikania predstavuje stabilného zamestnávateľa, ktorý poskytuje pracovné príležitosti zamestnancom a neustále sa rozširuje. Činnosť Spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

V činnosti v oblasti výskumu a vývoja Spoločnosť vynaložila na kapitalizáciu softvéru 364 tis. eur z vlastného kapitálu, nečerpá žiadne štátne dotácie.

Spoločnosť Finax, o.c.p., a.s. ku koncu hospodárskeho roka 2025 nečerpala žiadny bankový úver.

Spoločnosť Finax, o.c.p., a.s. neposkytla žiadne úvery.

Finaxtech s.r.o.

Spoločnosť rozšírila svoj prvý obchodný podiel do materskej účtovnej jednotky s názvom Finax Tech, s.r.o., IČO: 55 968 252, so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava, zapísaná do Obchodného registra dňa 7.2.2024, vložka číslo 175961/B. Podiel na základnom imaní dcérskej účtovnej jednotky je 5 000 eur. Táto spoločnosť je nefinančného charakteru, v tomto roku jej obchodné aktivity spočívali hlavne na vzdelávacej aktivite. Výsledok hospodárenia tejto spoločnosti k 31.12.2025 tvorí zisk po zdanení vo výške 36 105,54 eur.

Organizačná zložka v Poľsku

1.apríla 2022 Spoločnosť otvorila prvú zahraničnú organizačnú zložku v Poľsku (ďalej v skratke „OZPL“) pod názvom Finax S.A. Oddział w Polsce, ul. Bagatela 15/84, 00-585 Warszawa. Od otvorenia OZPL sú operácie Spoločnosti v Poľsku pod dohľadom poľského úrad pre finančný dohľad. Zriaďovateľ pravidelne financuje OZ na činnosť slúžiacu na podporu prevádzkovej činnosti v zahraničí. K 31.12.2025 evidujeme sumárny náklad na našu organizačnú zložku v sume 468 tis. eur. Tieto náklady tvoria hlavne personálne náklady, nájomné, marketing a spotreba služieb na fungovanie prevádzky OZPL. K 31.12.2025 je evidenčný stav zamestnancov OZPL 7, z toho jeden vedúci zamestnanec.

Organizačná zložka v Nemecku

Akvíziou investičných aktivít belgickej časti Aion Bank v roku 2024, kde sme nadobudli klientov a ich majetok pod správou a ďalšie aktíva, ktoré významne podporia existujúce obchodné aktivity a rast Finaxu v tejto časti Európy, Spoločnosť otvorila ďalšiu organizačnú zložku v Nemecku k 1.1.2025. K 31.12.2025 evidujeme tržby na našu organizačnú zložku v sume 1 215 mil. eur.

Druh, forma, podoba, počet a menovitá hodnota vydaných a nesplatených cenných papierov a opis práv s nimi spojených.

Valné zhromaždenie zo dňa 30.4.2025 rozhodlo o zvýšení základného imania z pôvodných 770 713 eur na 780 463 eur. Zvýšenie základného imania Spoločnosti bolo vykonané prostredníctvom vydania nových 9 750 kusov zaknihovaných kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote 1 eur na akciu.

Následne valné zhromaždenie zo dňa 17.7.2025 rozhodlo o zvýšení základného imania z pôvodných 780 463 eur na 780 958 eur, prostredníctvom vydania nových 495 kusov zaknihovaných kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote 1 eur na akciu.

Výška emisného kurzu jedného kusu akcie predstavuje 1 eur, t.j. emisné ážio z týchto transakcií je nula eur. Zvýšenie základného imania spoločnosti bolo za účelom odmeňovania zamestnancov prostredníctvom akcií, v zmysle programu zamestnaneckých akcií (ESOP).

Rozloženie akcionárov k 31.12.2025:

Juraj Hrbatý 38,01% podielu na základnom imaní,
Barreson Holdings Limited, a.s., s podielom 46,16%,
z verejného úpisu akcií podiel 10,85%,

zamestnanecký program s podielom 4,98%, to znamená že kľúčoví zamestnanci firmy nadobudli akcie v rámci manažérskeho programu odmeňovania

ISIN:	SK1000021594
Menovitá hodnota:	1 eur/akcia
Počet:	858 322 ks
Druh:	akcia kmeňová
Forma:	na meno
Podoba:	zaknihovaný CP
Opis práv:	právo podieľať sa na riadení Spoločnosti, na zisku a likvidačnom zostatku, právo požiadať o zvolanie Valného zhromaždenia a zasadnutia dozornej rady, právo nazerať do zápisníc z rokovania dozornej rady.

Spoločnosť vyriešila možnosť navýšenia kapitálu a to verejným úpisom akcií Finax, pričom prospekt bol Národnou bankou schválený dňa 10.11.2025. V rámci verejnej ponuky akcií Finax upísal 77 364 akcií pri emisnom kurze 108,85 eur (cena akcie), čím získal kapitál v objeme 8,42 mil. eur.

Na základe verejného úpisu akcií Finax koncom roka 2025 sa emisné ážio zvýšilo o 8 343 707 eur a časť z neho vo výške 898 339 eur bola použitá na odkup vlastných akcií, po ktorom výška emisného ážia bola práve 7 445 368 eur.

Spoločnosť nevydala žiadne dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií a postupy pri ich výmene za akcie.

Výsledok hospodárenia

Návrh na rozdelenie výsledku bežného účtovného obdobia k 31.12.2025, o ktorom rozhodne Valné zhromaždenie Spoločnosti do konca júna 2026, je zisk po zdanení vo výške 75 653,60 eur.

Daň z príjmov k 31.12.2025

Spoločnosti nevznikla povinnosť úhrady dane z príjmu vzhľadom na vykázané straty v minulých rokoch, pričom má ale povinnosť uhradiť daň vo výške 3 840 eur ako daňovú licenciu platnú od 1.1.2024. Daňová povinnosť nám vznikla v organizačnej zložke v Poľsku, kde daň tvorí výšku 4 823 eur. Spoločnosť aktualizovala výpočet odloženej daňovej pohľadávky vo výške 195 842,41 eur.

OPIS DÔLEŽITÝCH FAKTOROV EMITENTA

Výnosy Spoločnosti pozostávajú v zmysle zákona o cenných papieroch z hlavnej investičnej služby, a to najmä z poplatkov za riadenie portfólia klientov. Nárast výnosov oproti predchádzajúcemu roku o 35 % odzrkadľuje medziročný nárast spravovaného majetku klientov, ktorý ku koncu roka 2025 presiahol 1,4 miliardy eur. Náklady prevažne tvoria personálne náklady, odplaty a provízie finančným sprostredkovateľom a náklady na rôzne služby, ako napríklad softvérový vývoj, IT licencie, marketing či prenájom kancelárskych priestorov.

Z hľadiska finančnej pozície Spoločnosť v roku 2025 opäť vykázala kladný hospodársky výsledok vo výške 76 tis. eur. Oproti roku 2024 to predstavuje pokles o 82 %. Väčšina tohto poklesu je dôsledkom jednorazového účtovného vplyvu z predchádzajúceho roka, kedy sme zaúčtovali odloženú daňovú pohľadávku vo výške 255 156 eur vzniknutú primárne z možnosti odpočítavať straty z minulých rokov od budúceho základu dane. Bez tohto efektu by bol rozdiel v dosiahnutom zisku nižší.

Vlastné imanie Spoločnosti medziročne vzrástlo o 364 % na 10 846 376 eur, a to predovšetkým v dôsledku úspešnej verejnej ponuky akcií uskutočnenej v závere roka 2025. Základné imanie sa zvýšilo o 11,4 % na 858 322 eur v dôsledku emitovania nových akcií pre potreby programu ESOP a verejnej ponuky akcií. Hotovosť a peňažné ekvivalenty vzrástli o 7,73 milióna eur. Z toho 7,34 milióna eur predstavoval prílev z financovania (teda z emisie akcií) a zvyšok pochádzal z bežných prevádzkových aktivít Spoločnosti.

Výkonnosť investičných stratégií

Rok 2025 bol z hľadiska vývoja finančných trhov premenlivý. Po silnom úvode roka spôsobilo aprílové oznámenie americkej administratívy o zavádzaní plošných dovozných ciel výrazný pokles na globálnych trhoch. Väčšina avizovaných opatrení sa nakoniec nezaviedla a trhy sa pomerne rýchlo zotavili, celkový výnos za rok však zaostal za predchádzajúcimi dvoma výnimočne silnými rokmi.

Všetky investičné stratégie Finaxu ukončili rok 2025 v kladných číslach. Zhodnotenie sa pohybovalo od 8,1 % v prípade 100 % akciového portfólia po 1,8 % v prípade krátkodobých produktov Bystrý vklad a Peňaženka. Kladný výnos zaznamenali aj všetky ostatné stratégie Investovania do ETF a Európskeho dôchodku (PEPP).

Verejná ponuka akcií

Najvýznamnejšou udalosťou roka 2025 bola prvá verejná ponuka akcií Finaxu, ktorú Spoločnosť uskutočnila v decembri 2025 s cieľom získať kapitál na financovanie ďalšieho rozvoja. Národná banka Slovenska schválila prospekt emisie 10. novembra 2025. Pred spustením samotného úpisu Spoločnosť zorganizovala dvojtýždňovú roadshow, v rámci ktorej osobne aj online predstavila emisiu viac ako 6 000 potenciálnym investorom na celom Slovensku.

Tvorba knihy objednávok a upisovanie prebiehali od 2. do 4. decembra 2025. Záujem investorov bol výrazne nadštandardný. Konečná emisná cena bola stanovená na 108,85 eur za akciu. V rámci ponuky bolo pridelených 77 364 akcií celkovo 1 448 investorom, pričom menej ako 10 % záujemcov nebolo uspokojených. Náklady na emisiu boli 30 429 eur, čo predstavuje 0,39 eur na vydanú akciu.

Celkový výnos z ponuky dosiahol 8,42 milióna eur pri celkovej hodnote Spoločnosti 93,4 miliónov eur. Časť získaného kapitálu vo výške 1,08 milióna eur bola použitá na spätný odkup akcií od vybraných akcionárov z radov vedenia spoločnosti za konečnú emisnú cenu 108,85 eur za akciu. Tento krok prebehol v súlade s podmienkami stanovenými v prospekte emisie a uzneseniach valného zhromaždenia, ktoré boli vďaka úspešnej ponuke splnené. Spoločnosť takto odkúpila 9 933 vlastných akcií v nominálnej hodnote 1 euro za akciu, čo predstavuje 1,16 % podiel na jej základnom imaní.

Dôvodmi spätného odkúpenia vlastných akcií boli zábery Spoločnosti:

- poskytnúť účastníkom programu zamestnaneckých akcií ESOP možnosť predať svoje akcie,
- získať možnosť použiť tieto akcie na plánované zvýšenie participácie zamestnancov vo vlastníckej štruktúre Spoločnosti.

V súlade s druhým cieľom a prospektom emisie Spoločnosť následne ponúkla svojim zamestnancom možnosť nadobudnúť časť odkúpených akcií s 20 % zľavou z konečnej emisnej ceny. V rámci tejto ponuky odkúpilo 27 zamestnancov 1 626 akcií za cenu 87,05 eur za akciu. S nominálnou hodnotou 1 euro za akciu predstavujú tieto akcie 0,19 % podiel na základnom imaní Spoločnosti. Ku koncu roka (31. decembra 2025) Spoločnosť drží 8 307 vlastných akcií, ktorých nominálna hodnota predstavuje 0,97 % podiel na jej základnom imaní.

Zo získaného kapitálu sa 1 milión eur použije na posilnenie kapitálovej pozície Spoločnosti. Zvyšné peniaze budú použité na podporu projektov uvedených v prospekte emisie, ktoré sú bližšie popísané v nasledujúcej kapitole.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V NASLEDUJÚCOM KALENDÁRNOM POLROKU

K plánovaniu roka 2026 pristupujeme s miernym optimizmom, no zároveň s vedomím pretrvávajúcich rizík. Región strednej a východnej Európy by mal zaznamenať oživenie, pričom Poľsko má zostať najsilnejšou ekonomikou regiónu, opretou o rast domáceho dopytu. Silný ekonomický rast v uplynulom roku vykazuje aj Chorvátsko. Takýto vývoj by mal byť priaznivý pre naše podnikanie na daných trhoch.

V prípade Slovenska, ktoré zostáva naším najväčším trhom, je však na mieste opatrnosť. Krajina sa naďalej pasuje s nízkym tempom rastu HDP a nadpriemernou mierou inflácie. Podľa prognóz Národnej banky Slovenska by rast miezd nemal prekonať infláciu. Toto prostredie môže obmedziť schopnosť časti slovenských domácností šetriť a investovať, čo sa môže prejaviť aj v objeme nových vkladov na naše účty.

Za kľúčové globálne riziko v súčasnosti považujeme geopolitickú situáciu, konkrétne napätie v Iráne a jeho potenciálny dosah na ceny energií a infláciu. Prípadná eskalácia by mohla výraznejšie oslabiť finančné trhy a ochotu domácností investovať. Rovnako sa však môže stať, že konflikt ustane pred tým, než sa na svetovej ekonomike stihne výraznejšie prejaviť. Sme preto pripravení na obidva scenáre.

Na záver treba poznamenať, že rok 2026 bude aj rokom výrazne silnejšej konkurencie v našom odvetví. Evidujeme, že viaceré konkurenčné spoločnosti výrazne navyšujú svoje rozpočty na získavanie vkladov a klientov. V tomto prostredí bude kľúčová nielen výška investície do akvizície, ale aj kvalita produktu, používateľský komfort a dlhodobá dôvera klientov.

Napriek týmto výzvam sme si pre rok 2026 vytýčili ambiciózne ciele (do ich vyhodnotenia nie sú zahrnutí klienti nemeckého B2B partnera UnitPlus):

- nárast počtu aktívnych klientov značky Finax o 40 000
 - objem čistých vkladov značky Finax vo výške 311,2 milióna eur
- Na dosiahnutie týchto cieľov sme si naplánovali viacero projektov.

Podpora kľúčových trhov a medzinárodná expanzia

Na dosiahnutie týchto cieľov plánujeme výrazne navýšiť marketingové a obchodné výdavky na podporu rastu na kľúčových trhoch: Slovensku, v Poľsku a Chorvátsku. V priebehu najbližších 3 rokov do nich plánujeme investovať až 2,4 milióna eur z prostriedkov získaných verejnou ponukou akcií (v súlade s rozsahom, ktorý bol pre tento cieľ stanovený v prospekte emisie). Paralelne vstúpime na rumunský trh, kde chceme počas roka postaviť základy lokálneho tímu, spustiť online ponuku našich produktov a postupne získavať prvých klientov. Do tohto cieľa plánujeme v priebehu 3 rokov investovať 800 000 eur z peňazí získaných verejnou ponukou.

Dôležitým krokom v medzinárodnej expanzii bude spustenie digitálnej ponuky Európskeho dôchodku (PEPP) v západnej Európe. Ako prvú plánujeme koncom druhého kvartálu spustiť túto službu v Írsku, nasledovať by mali Taliansko a Francúzsko. Na rozvoj ponuky digitálneho PEPP-u sme v súlade s prospektom na najbližšie 3 roky vyčlenili 1 milión eur z peňazí získaných verejnou ponukou.

Produktové novinky

Peniaze získané z verejnej ponuky plánujeme tiež využiť na rozvoj produktov a služieb: platformy na správu majetku pre finančných agentov a ponuky Software as a Service. Na tieto ciele bude počas nasledujúcich 3 rokov určených 1,5 milióna eur z peňazí získaných verejnou ponukou.

Okrem toho plánujeme počas roka pridať zvýhodnené detské účty a nový produkt v rámci schémy OKI pre poľský trh. Začneme tiež pracovať na projekte digitálneho wealth manažéra. Pôjde o nástroj, ktorý by klientom poskytoval personalizované tipy na zlepšenie osobných financií a umožňoval im porovnávať vlastné finančné ukazovatele s podobnou skupinou ľudí podľa veku, príjmu či bydliska. Migrácia do nového obchodného systému a revízia portfólií

Na technologickom poli plánujeme v prvej polovici roka dokončiť migráciu dát všetkých klientov do nového obchodného systému. Ide o náročný projekt zahŕňajúci viac ako 90 000 klientov a 26 miliónov obchodov. Jeho dokončenie nám otvorí dvere k aktualizácii zloženia portfólií, ich rozšíreniu do viacerých geografických regiónov, zlepšeniu kalibrácie rizika dlhopisovej zložky a zavedeniu sofistikovanejšieho spôsobu rebalansingu. V prípade úspešnej migrácie k nim tiež pristúpime ešte počas roka 2026.

Vylepšenia užívateľského komfortu

Od začiatku prvého kvartálu pracujeme na prerábke onboardingu nových klientov tak, aby bol jednoduchší, zrozumiteľnejší a znížil mieru odpadnutia záujemcov v procese registrácie. Pôjde o ďalší krok v snahe odstraňovať bariéry, ktorým ľudia čelia pri snahe začať investovať. Rôzne UX vylepšenia prídu aj v mobilnej aplikácii.

Automatizácie interných procesov

V záujme zvyšovania prevádzkovej efektivity plánujeme automatizovať viaceré interné procesy a odstrániť manuálnu prácu tam, kde to bude možné. Použijeme na to viacero digitálnych nástrojov, vrátane umelej inteligencie.

Schválenie Výročnej správy predstavenstvom

Výročná správa k obdobiu, ktoré skončilo dňom 31. decembra 2025, bude schválená predstavenstvom a odsúhlasená na zverejnenie dňa 27.4.2026.



Mgr. Juraj Hrbatý, CFA
predseda predstavenstva
Finax, o.c.p., a.s.

PRÍLOHY

Neoddeliteľnou súčasťou Výročnej správy je Účtovná závierka k 31. Decembru 2025

Účtovná závierka

obchodníka s cennými papiermi

 k **31.12** **2025** (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Účtovná závierka
 - riadna
 - mimoriadna
 - priebežná

Účtovná závierka
 - schválená

Za obdobie

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	2	5

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

 (vzťažnosť sa)

**Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie**

	mesiac		rok	
od	0	1	2	0
do	1	2	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

F i n a x , o . c . p . , a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

B a j k a l s k á 1 9 B

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti:

Obchodný register Mestského súdu Bratislava III v Bratislave, oddiel Sa., vložka číslo 6713/B

PSC

8 2 1 0 1

Obec


B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

+ 4 2 1 / 2 2 1 0 0 9 9 8 5

Faxové číslo
E-mailová adresa

s e r v i s @ f i n a x . e u

Zostavená dňa: 13.4.2026	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi: Mgr. Juraj Hrbatý predseda predstavenstva Finax, o.c.p., a.s.
Schválená dňa:	

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

ÚČ OCP 1-4

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		8 481 983	709 696
2.	Pohľadávky voči klientom		546 306	705 470
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		546 306	705 470
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		152 853	149 210
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé		103 762	102 542
c)	dlhodobé		49 092	46 668
8.	Majetok na predaj		898 339	
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie		898 339	
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		5 000	5 000
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora ¹⁵⁾			
b)	ostatných účtovných jednotkách		5 000	5 000
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok		1 598 058	1 333 761
13.	Hmotný majetok		19 198	22 096
a)	neodpisovaný			
a.1.	pozemky			
a.2.	ostatný			
b)	odpisovaný		19 198	22 096

¹⁵⁾ Vyhláška Štatistického úradu Slovenskej republiky č. 306/2007 Z.z., ktorou sa vydáva štatistická klasifikácia ekonomických činností.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

ÚČ OCP 1-4

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		19 198	22 096
14.	Daňové pohľadávky		195 842	255 156
15.	Ostatný majetok		231 873	165 664
	Aktíva spolu		12 129 452	3 346 054

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 9)		1 283 076	1 006 648
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		1 221 293	988 248
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		61 783	18 399
a)	splatná daň z príjmov		61 783	18 399
b)	odložený daňový záväzok			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		10 846 376	2 339 406
10.	Základné imanie, z toho		858 322	770 713
a)	upísané základné imanie		858 322	770 713
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio		7 464 400	19 032
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)		0	0
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)		0	0

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

ÚČ OCP 1-4

13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		1 421 532	103 827
a)	zákonný rezervný fond		78 046	22 675
b)	rezervný fond na vlastné akcie		898 339	
c)	iné rezervné fondy		445 147	81 152
14.	Kapitálový fond		1 026 468	1 026 468
15.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)			
16.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
17.	Zisk alebo strata bežného účetného obdobia x/(x)		75 654	419 366
	Pasíva		12 129 452	3 346 054

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

ÚČ OCP 2-4

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn ámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		8 245 782	6 149 208
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		2 510 120	1 956 592
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		5 735 662	4 192 616
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		(3 250)	(1 240)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		(3 250)	(1 240)
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		9 690	16 056
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
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		973	2 878
i.	Personálne náklady		2 526 595	1 885 700
i.1.	mzdové a sociálne náklady		2 505 109	1 869 896
i.2.	ostatné personálne náklady		21 486	15 804
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

ÚČ OCP 2-4

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
k.	Odpisy		104 273	73 456
k.1.	odpisy hmotného majetku		4 849	4 585
k.2.	odpisy nehmotného majetku		99 424	68 871
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		2 764 693	1 965 998
n.	Náklady na financovanie		197 286	109 646
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		93 186	49 999
n.2.	dane a poplatky		104 100	59 647
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		150 228	175 510
p.	Daň z príjmov		74 574	(243 856)
p.1.	splatná daň z príjmov		15 261	11 300
p.2.	odložená daň z príjmov		59 313	(255 156)
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		75 654	419 366

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

POZNÁMKY**k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2025 (v celých číslach)****A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi**

1.

Spoločnosť Finax, o.c.p., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou spísanou do notárskej zápisnice N 752/2017, Nz 18726/2017, NCRis 19117/2017 zo dňa 1. júna 2017 a N 1758,2017, Nz 50436/2017, NCRis 51231/2017 zo dňa 4.decembra 2017.

Do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I bola zapísaná dňa 10. januára 2018 (od 1.7.2023 Obchodný register Mestského súdu III v Bratislave, oddiel Sa., vložka číslo 6713/B).

Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb na základe udelenia licencie od Národnej banky Slovenska zo dňa 5.12.2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 8.12.2017. Písomným oznámením zo dňa 7.2.2018 bolo Spoločnosti povolené začatie vykonávania činnosti uvedených v povolení na poskytovanie investičných služieb.

Predmet činnosti zapísaný do Obchodného registra Slovenskej republiky je v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej ZOCP). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení dňa 5.4.2018, notárskou zápisnicou N 479/2018, Nz 10555/2018 a NCRis 10770/2018, bol zosúladený a odsúhlasený predmet činnosti v súvislosti s novou definíciou finančných nástrojov s novým znením zákona č. 566/2001 ZOCP.

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 a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením, g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

2. Vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

3. Riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistik, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

4. Investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

5. Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania.

6. Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiateľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) 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,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

7. Poskytovanie úverov a 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:

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania.

8. Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku.
9. Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb.
10. Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.
11. Činnosť samostatného finančného agenta v sektore doplnkového dôchodkového sporenia, licencia bola odovzdaná NBS dňa 18.06.2025.
12. Činnosť samostatného finančného agenta v sektore starobného dôchodkového sporenia, licencia bola odovzdaná NBS dňa 18.06.2025.
13. Činnosť samostatného finančného agenta v sektore poistenia a zaistenia.
14. Činnosť samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov.
15. Služba informovania o platobnom účte, licencia bola odovzdaná NBS dňa 31.10.2023.
16. Výskum a vývoj v oblasti prírodných, technických, spoločenských a humanitných vied (platná od 16.5.2025).

Spoločnosť vykonáva svoje činnosti pre svojich klientov prednostne na nasledovných burzách: Nemecko.

Rozhodnutím NBS č.sp.: NBS1-000-071-938, právoplatné dňom 7.9.2022, bol Finax zapísaný v centrálnom verejnom registri poskytovateľa služby s názvom **Európsky dôchodok** podľa č. 6 ods. 4 Nariadenia PEPP o registrácii celoeurópskeho osobného dôchodkového produktu.

2.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky nášho akcionára Barreson Holdings Limited so sídlom Afroditis 25, 1060 Nikózia, Cyprus. Konsolidované finančné výkazy skupiny sú k dispozícii k nahliadnutiu v sídle spoločnosti.

3.

Základné imanie Spoločnosti predstavuje hodnotu 858 322 eur.

Rozloženie akcionárov k 31.12.2025: Juraj Hrbatý, 38,01% podielu na základnom imaní, Barreson Holdings Limited, a.s., 46,16%, verejný úpis 10,85% podielu a zamestnanecky program – 4,98%.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

4.

Spoločnosť sa od 1.5.2019 stala dobrovoľným platcom DPH.

5.

Organizačná zložka v Poľsku

1.apríla 2022 Spoločnosť otvorila prvú zahraničnú organizačnú zložku v Poľsku (ďalej v skratke „OZPL“) pod názvom Finax S.A. Oddzial w Polsce, ul. Bagatela 15/84, 00-585 Warszawa. Od otvorenia OZPL sú operácie Spoločnosti v Poľsku pod dohľadom poľského úradu pre finančný dohľad. Zriaďovateľ pravidelne financuje OZPL na činnosť slúžiacu na podporu prevádzkovej činnosti v zahraničí. K 31.12.2025 evidujeme sumárny náklad na našu organizačnú zložku v sume 468 tis. eur. Tieto náklady tvoria hlavne personálne náklady, nájomné, marketing a spotreba služieb na fungovanie prevádzky OZPL. K 31.12.2025 je evidenčný stav zamestnancov OZPL 7, z toho jeden vedúci zamestnanec.

6.

Organizačná zložka v Nemecku

Finax si na začiatku roka 2024 prešiel významnou organizačnou zmenou vďaka prebratiu investičných aktivít belgickej Aion Bank. Okrem nových klientov, zamestnancov a obchodného systému tak získal aj fungujúce B2B partnerstvo s nemeckou firmou UnitPlus, ktorej spravuje portfóliá klientov. So spravovaným majetkom vo výške 270 miliónov eur (k 31.12.2025) predstavuje toto partnerstvo hodnotnú podporu pre podnikanie Finaxu.

Na základe toho Finax zriadil svoju druhú organizačnú zložku, svoju prevádzkovú činnosť začína dňom 1.1.2025 pod názvom: Finax, o.c.p., a.s., Zweigniederlassung, so sídlom Friedrich-Ebert-Anlage 56, 60 25 Frankfurt am Main, Nemecko, zapísaná do obchodného registra vo Frankfurte nad Mohanom, pod číslom HRB 136593 dňa 8.11.2024. K 31.12.2025 evidujeme tržby v sume 1 215 mil. eur.

7.

Finaxtech s.r.o.

Spoločnosť rozširuje svoj prvý obchodný podiel do materskej účtovnej jednotky s názvom Finax Tech, s.r.o., IČO: 55 968 252, so sídlom Bajkalská 19B, Bratislava, zapísaná do Obchodného registra dňa 7.2.2024, vložka číslo 175961/B. Podiel na základom imaní dcérskej účtovnej jednotky je 5 000 eur. Táto spoločnosť je nefinančného charakteru, v tomto roku jej obchodné aktivity spočívali hlavne na vzdelávacej aktivite. Výsledok hospodárenia tejto spoločnosti k 31.12.2025 tvorí zisk po zdanení vo výške 36 105,54 eur.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1.Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern) v zmysle § 17 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1.1.2025 – 31.12.2025, alebo jeho modifikácie, vzhľadom ku skutočnému vývoju.

Finax, o.c.p., a.s. zostavuje svoju ôsmu účtovnú závierku od vzniku Spoločnosti, hospodársky výsledok k 31.12.2025 je zisk bežného účtovného obdobia vo výške 75 654 eur.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovníctvo Spoločnosti je vedené podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v zmysle Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

Účtovná závierka je vykázaná v celých číslach v mene euro. Záporné stavy Spoločnosť vykazuje v tejto správe v zátvorkách.

3. Nové účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť nepoužívala nové účtovné zásady a nové účtovné metódy v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím okrem nižšie uvedeného. Spoločnosť poskytuje údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, pri súvahe definitívne auditované údaje z ročnej účtovnej závierky, a pri výkaze ziskov a strát tvoria predchádzajúce účtovné obdobie údaje k tomu istému obdobiu predchádzajúceho roka.

4. Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú peňažné prostriedky v hotovosti a peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie a ekvivalentom peňažných prostriedkov taký finančný majetok, ktorý obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje nevymožiteľnosť pohľadávok. Ak je zostatková hodnota splatnosti pohľadávky dlhšia ako jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.

Finančný prenájom

Finančný prenájom je vykázaný u nájomcu ako majetok. Záväzok z neuhradených splátok je vykázaný v rámci dlhodobých záväzkov.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Závázky

Závázky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závázky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

Odložené dane

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Cudzia mena a kurzové rozdiely

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou sa účtujú v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

Výnosy – úroky, poplatky a provízie

Úroky, poplatky a provízie sú účtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorými časovo a vecne súvisia.

Úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov a sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek.

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri poskytovaných finančných službách, na ktoré má Spoločnosť licenciu, v zmysle platného cenníka Spoločnosti. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia transakcie.

Klientsky majetok

Na podsúvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, hodnoty zverené na účel obstarania kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej mu investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta.

Portfóliá klientskeho majetku prevzaté na riadenie sa na podsúvahových účtoch oceňujú v reálnej hodnote.

5. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy (deň dohodnutia obchodu), ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

6. Postupy odpisovania hmotného a nehmotného majetku

Nehmotný a hmotný majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Odpisy nehmotného a hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	20	lineárna	5
Počítače – technické vybavenie	4	lineárna	25
Inventár, kancelárske vybavenie	6	lineárna	16,67
Osobné auto	8	lineárna	12,5
Softvér - účtovníctvo	6	lineárna	16,67
Softvér – finax.eu, finbot, etfmatic	20	lineárna	5

7.Majetok so zníženou hodnotou

Spoločnosť majetok so zníženou hodnotou neeviduje.

8.Opravné položky a rezervy

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Spoločnosť vo vykazovanom období opravnú položku netvorila.

Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobný záväzok alebo iná povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá má neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe. Pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50% a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

C. Prehľad 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 (+)	8 246 755	6 149 208
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(2 510 120)	(1 956 592)
Závázky za úroky, odplaty a provízie (+)		
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závázky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		2 878
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(5 487 467)	(3 982 057)
Závázky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	89 312	181 247
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	233 045	485 266
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	571 525	879 950
Zaplatená daň z príjmov	25 066	6 001
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	596 591	885 951
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(363 721)	(534 611)
Záväzky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+), pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)	9 690	16 056
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)*	(898 339) *	
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	0	0
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(1 252 370)	(518 555)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	8 431 316	20 713
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Záväzky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	8 431 316	20 713
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(3 250)	(1 240)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	7 772 287	386 869
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	709 696	322 419
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	8 481 983	709 288

*táto hodnota predstavuje v súvahe r.8 a to majetok na predaj, vlastné akcie, ktoré vznikli spätným odkupom od zamestnancov v zmysle zamestnaneckého programu ESOP.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Ner rozdelené zisky	Kapitálové fondy	Spolu
b	1	2	3	4	5	6
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	789 745	103 827	0	419 366	1 026 468	2 339 406
Zmeny v účtovnej politike						
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	789 745	103 827	0	419 366	1 026 468	2 339 406
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		419 365		(419 366)		
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				75 654		75 654
Úplná zmena čistého obchodného imania						
Rozdelenie zisku						
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	7 532 977	898 339				8 431 316
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	8 322 722	1 421 532	0	75 654	1 026 468	10 846 376

Valné zhromaždenie zo dňa 30.4.2025 rozhodlo o zvýšení základného imania z pôvodných 770 713 eur na 780 463 eur. Zvýšenie základného imania Spoločnosti bolo vykonané prostredníctvom vydania nových 9 750 kusov zaknihovaných kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote 1 eur na akciu.

Valné zhromaždenie zo dňa 17.07.2025 rozhodlo o zvýšení základného imania z pôvodných 780 463 eur na 780 958 eur. Zvýšenie základného imania Spoločnosti bolo vykonané prostredníctvom vydania nových 495 kusov zaknihovaných kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote 1 eur na akciu. Výška emisného kurzu jedného kusu akcie predstavuje 1 eur, t.j. emisné ážio z tejto transakcie je nula eur. Zvýšenie základného imania spoločnosti bolo za účelom odmeňovania zamestnancov prostredníctvom akcií, v zmysle programu zamestnaneckých akcií (ESOP).

V rámci verejnej ponuky akcií Finax upísal 77 364 akcií pri emisnom kurze 108,85 eur (cena akcie), čím získal kapitál v objeme 8,42 mil. eur. Emisia stanovila hodnotu spoločnosti na 93,4 miliónov eur. Prospekt bol NBS schválený dňa 10.11.2025.

Na základe verejného úpisu akcií Finax koncom roka 2025 zvyšujeme z pôvodného emisného ážia 19 032,22 eur na výšku 7 445 368,35 eur, ktorá vznikla ako rozdiel nominálnej hodnoty a emisného kurzu akcie.

Zároveň tvoríme 898 339,05 eur rezervný fond k vlastným akciám Finaxu, ktoré vznikli spätným odkupom od zamestnancov Finaxu.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	3 974 563	1 409 188
	Cenné papiere klientov	31 531 210	17 709 587
	Iné finančné nástroje klientov	0	0
	Portfólia klientov	1 378 140 910	1 041 114 111
	Pohľadávky klientov voči trhu	0	0
	Majetok klientov spolu	1 413 646 683	1 060 232 886
	Záväzky voči klientom zo zvereného majetku		
	Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	3 974 563	1 409 188
	Záväzky z cenných papierov klientov	31 531 210	17 709 587
	Záväzky z portfólií klientov	1 378 140 910	1 041 114 111
	Záväzky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	0	0
	Záväzky klientov voči trhu	0	0
	Záväzky z uschovania cenných papierov klientov	0	0
	Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu	1 413 646 683	1 060 232 886

F. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát.

Súvaha

A. Aktíva

Číslo riadku	1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty a prostriedky peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	116	109
2.	Bežné účty	8 481 867	209 587
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 h.	0	500 000
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

x	Medzisúčet - súvaha	8 481 983	709 696
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	8 481 983	709 696

EUR

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	546 306	705 470
2.	Vedľajšie služby	0	0
3.	Spolu	546 306	705 470

EUR

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	103 762	102 542
2.	Do troch mesiacov	0	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
5.	Do dvoch rokov	0	0
6.	Do piatich rokov	49 092	46 668
7.	Viac ako päť rokov	0	0
	Spolu	152 853	149 210

EUR

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	103 762	102 542
2.	Do dvoch mesiacov	0	0
3.	Do štyroch mesiacov	0	0
4.	Do šiestich mesiacov	0	0
5.	Do jedného roku	49 092	46 668
	Spolu	152 853	149 210

Pohľadávka voči bankám je zložená zábezpeka uložená v KBC Bank N.V., Brusel, Belgicko, zložená z istiny 100 000 eur a úroky k 31.12. 2025 tvoria 3 762 eur. Suma 49 092 eur je hodnota bankovej záruky v Tatrabanke na kauciu prenájmu Rosum, spol. s r.o. Bratislava, k nájmovej zmluve. Táto banková záruka sa bude ročne prolongovať počas trvania nájmu v týchto priestoroch.

Číslo riadku	8. Majetok na predaj	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Vlastné akcie	898 339	0
2.	Dlhodobý finančný majetok	0	0

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

3.	Dlhodobý hmotný majetok	0	0
4.	Dlhodobý nehmotný majetok	0	0
	Spolu	898 339	0

Vlastné akcie vznikli spätným odkupom akcií od zamestnancov, ktorí ich získali v ESOP programe. V zmysle zákona sme následne vytvorili rezervný fond k buy-backu, pre eliminovanie prípadného rizika s tým spojeného.

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

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávacia cena	1 877 510	1 513 789
2.	Oprávky	(279 452)	(180 028)
3.	Zníženie hodnoty	0	0
4.	Účtovná hodnota	1 598 058	1 333 761

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy	0	0
2.	Obstarávacia cena	0	0
3.	Odpisy	0	0
4.	Zníženie hodnoty	0	0
5.	Účtovná hodnota	0	0
6.	Stroje a zariadenia	32 859	30 909
7.	Obstarávacia cena	32 859	30 909
8.	Oprávky	(13 661)	(8 813)
9.	Zníženie hodnoty	0	0
10.	Účtovná hodnota	19 198	22 096
	Spolu	19 198	22 096

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Súvaha
B. Pasíva

EUR

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	1 221 293	988 248
	z toho: zamestnanecká opcia*	0	0
2.	Podriadené finančné záväzky	0	0
	Spolu	1 221 293	988 248

Ostatné záväzky vyplývajú z dodávateľsko-odberateľských vzťahov, záväzkov voči zamestnancom, DPH a vytvorených rezerv. Všetky záväzky sú krátkodobé so splatnosťou do 1 roka. Neevidujeme záväzky splatné na požiadanie.

*Spoločnosť, na základe zmluvy Shareholders agreement, ktorá pojednáva o predkupnom práve akcií Finax, vykázala opciu na kúpu zamestnaneckých akcií počas desaťročného obdobia od pridelenia akcií zamestnancom v rámci manažérskeho programu odmeňovania. Opcia bola k 31. decembru 2022 ocenená oceňovacím modelom kvôli spresneniu metodiky výpočtu stanovenia trhovej hodnoty tejto opcie, a pridaním nezávislej premennej pravdepodobnosti odchodu vedúcich zamestnancov do Black-Scholes oceňovacieho modelu. Táto úprava metodiky k 31.12.2023 nakoniec vyústila do úplného rozpustenia Fondov z ocenenia a ostatných záväzkov zo zamestnaneckej opcie, čo verne a pravdivo odráža skutočnú trhovú hodnotu tejto opcie, ktorej pravdepodobnosť využitia sa limitne blíži k nule. Precenenie k 31.12.2025 zostáva tiež na nule.

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	8 245 782	6 149 208
2.	z investičných služieb	8 182 381	6 061 814
3.	z vedľajších investičných služieb	63 401	87 394

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery	9 690	16 056
2.	Krátkodobé cenné papiere	0	0
3.	Dlhodobé úvery	0	0
4.	Dlhodobé cenné papiere	0	0
5.	Finančný prenájom	0	0
	Spolu	9 690	16 056

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	1 849 163	1 391 232
2.	Pohyblivá zložka miezd	1 350	945
3.	Poistenie	604 357	444 679
4.	Stravovanie	51 589	33 985
5.	Zdravotná starostlivosť	4 372	2 353
6.	Príspevky zamestnávateľa na dôchod. sporenie zamestnancov	9 438	7 324
7.	Ostatné sociálne náklady	6 326	5 182
	Spolu	2 526 595	1 885 700

Spoločnosť benefity pre zamestnancov, ktoré nemajú sociálny charakter, účtuje v ostatných prevádzkových nákladoch. Ide o náklady na vzdelávanie, školenia, jazykové kurzy, šport, repre náklady a iné.

Číslo riadku	k.1. Odpisy majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Softwér	99 424	68 871
2.	Ostatný hmotný majetok	4 849	4 585
	Spolu	104 273	73 456

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	18 282	11 390
2.	Marketing	922 185	456 583
3.	Iné služby	651 600	561 351
4.	Nájomné	201 393	157 387
5.	IT služby	716 436	686 310
6.	Nakúpený materiál	254 797	92 770
	Spolu	2 764 693	1 965 790

K 31.12.2025 evidujeme sumárny náklad na našu organizačnú zložku v Poľsku v sume 468 tis. (za 12 mesiacov v roku 2024: 438 tis. eur). Tieto náklady tvoria hlavne personálne náklady, nájomné, marketing a spotreba služieb na fungovanie prevádzky OZ v Poľsku.

K 31.12.2025 evidujeme sumárny náklad na našu organizačnú zložku v Nemecku (založenú 01.01.2025) v sume 62 tis. eur. Tieto náklady tvoria hlavne prevádzkové náklady, náklady na účtovné a daňové poradenstvo.

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery	0	0

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

2.	Emitované krátkodobé cenné papiere	0	0
3.	Prijaté dlhodobé úvery	0	0
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere	0	0
5.	Finančný prenájom	0	0
6.	Iné	93 186	49 999
	Spolu	93 186	49 999

Obdobné náklady tvoria poplatky najmä za vedenie bankových účtov (41 377 eur) a poistenie zodpovednosti za škodu (2 859 eur).

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty	0	0
2.	Spotrebné dane	0	0
3.	Majetkové dane	0	0
4.	Miestne dane a poplatky	0	0
5.	Súdne poplatky	0	0
6.	Iné poplatky	104 100	59 647
	Spolu	104 100	59 647

Iné poplatky sú predovšetkým poplatky Garančnému fondu investícií (81 658,28 eur), Národnej banke Slovenska, členstvo v Asociácii obchodníkov s cennými papiermi a rôzne iné správne poplatky potrebné na činnosť Spoločnosti.

G. Ostatné poznámky

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

Osobou spriaznenou s obchodníkom s cennými papiermi je právnická alebo fyzická osoba, ktorá:

- priamo alebo nepriamo kontroluje obchodníka s cennými papiermi, je kontrolovaná obchodníkom s cennými papiermi alebo je kontrolovaná rovnakou materskou účtovnou jednotkou ako obchodník s cennými papiermi,
- má v obchodníkovi s cennými papiermi významný vplyv,
- je spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi,
- je spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou materskej účtovnej jednotky obchodníka s cennými papiermi
- je pridruženou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi
- je kľúčovou riadiacou osobou obchodníka s cennými papiermi v jeho materskej účtovnej jednotke,
- je blízkym príbuzným fyzickej osoby podľa prvého bodu alebo šiesteho bodu,
- je účtovnou jednotkou, ktorá je kontrolovaná, spoločne kontrolovaná alebo v ktorej majú významný vplyv alebo významné hlasovacie práva fyzické osoby podľa šiesteho bodu alebo siedmeho bodu.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč. j. a pridružených úč. j.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi		
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč. j.	5 000	5 000
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč. j.		

Finax má podiel na základnom imaní spoločnosti Finaxtech, s.r.o., IČO: 55 968 252. Je to nefinančná spoločnosť s ručením obmedzením.

Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	0	0
2.	Dlhodobé pohľadávky	0	0
3.	Krátkodobé záväzky	12 861	8 031
4.	Dlhodobé záväzky	0	0

2. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky

Po dni 31.12.2025 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

3. Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú zvierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období

V sledovanom období neboli zistené chyby týkajúce sa minulých účtovných období.

4. Vysporiadanie ziskov

Rozdelenie výsledku bežného účtovného obdobia k 31.12.2024 je vysporiadanie zisku v plnej výške. Valné zhromaždenie zo dňa 30.4.2025 rozhodlo rozdeliť 419 365 eur do zákonného rezervného fondu vo výške 55 371 eur a do rezervného fondu tvoreného zo zisku vo výške 363 994 eur.

Návrh na rozdelenie výsledku bežného účtovného obdobia k 31.12.2025, o ktorom rozhodne Valné zhromaždenie Spoločnosti do konca júna 2026, je zisk po zdanení vo výške 75 653,60 eur.

5. Počet zamestnancov a počet členov orgánov

Evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2025 bol 83, z toho vedúci zamestnanci 11, vrátane zamestnancov v organizačnej zložke v Poľsku.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Zoznam akcionárov	konanie v mene Spoločnosti
Barresom Holding Limited	396 215 ks akcií na meno, súčet men. hodnôt 396 215 eur, menovitá hodnota jednej akcie 1 eur, podiel: 46,16 %
Mgr. Juraj Hrbatý	326 256 ks akcií na meno, súčet men. hodnôt 326 256 eur, menovitá hodnota jednej akcie 1 eur, podiel: 38,01 %
Zamestnanecké akcie	42 719 ks akcií na meno, súčet men. hodnôt 42 719 eur, menovitá hodnota jednej akcie 1 eur, podiel: 4,98 %
Verejný úpis akcií Finax	93 132 ks akcií na meno, súčet men. hodnôt 93 132 eur, menovitá hodnota jednej akcie 1 eur, podiel: 10,85%

Štatutárny orgán – predstavenstvo

Mgr. Juraj Hrbatý – predseda predstavenstva
Ing. Radoslav Kasík – podpredseda
predstavenstva
Ján Jursa – člen predstavenstva (do 20.2.2026)
Ing. Róbert Fedák – člen predstavenstva

konanie v mene Spoločnosti

predseda samostatne alebo
podpredseda predstavenstva
spolu s nejakým členom
predstavenstva

Dozorný orgán – dozorná rada

Karol Hochschorner
Mgr. Marek Múčka
Ján Tonka

6. Údaje o zamestnaneckých pôžitkoch

Zamestnanecké akcie*	42 719 ks akcií na meno, súčet menovitých hodnôt 42 719 eur, menovitá hodnota jednej akcie 1 eur, podiel: 4,98 %
-----------------------------	--

Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom okrem iného aj nadštandardný benefit zameraný na podporu dôchodkového zabezpečenia a to prostredníctvom poskytovania príspevkov do schémy dobrovoľného sporenia na dôchodok – PEPP realizovanej na úrovni Európskej únie, vďaka tomu podporuje jednotnú dôchodkovú politiku aj pre prípad ich presídlenia v rámci krajín EÚ.

7. Uvedú sa náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Výsledok hospodárenia pred zdanením k 31.12.2025	150 229	175 510
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	587 233	408 920
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	346 343	172 804

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Základ dane	391 118	411 626
Splatná daň	15 261	15 130
Odložená daň	<u>(195 842)</u>	<u>(255 156)</u>
Daň z príjmov spolu	<u>(180 581)</u>	<u>(240 026)</u>

Spoločnosť v roku 2024 prvýkrát dosiahla výsledok hospodárenia zisk, preto zaúčtovala odloženú daňovú pohľadávku vzťahujúcu sa na možnosť umorovať daňové straty a dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou záväzkov a rezerv. V roku 2025 Spoločnosť druhýkrát dosiahla kladný výsledok hospodárenia. Na základe tejto skutočnosti bola aktualizovaná odložená daňová pohľadávka, ktorá sa vzťahuje na budúce uplatnenie daňových strát z predchádzajúcich období, ako aj na dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou určitých záväzkov a rezerv na hodnotu: 195 842,41 eur.

8. Výnos na akciu

Výpočet výnosu na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk za účtovné obdobie po zdanení	75 636	419 365
Vážený priemer akcií počas roka	<u>776 313</u>	<u>763 809</u>
Výnos na akciu	<u>0,097578</u>	<u>0,549044</u>

9. Údaje o úverovom riziku,

- o použitých spôsoboch a postupoch úverového hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov,
- popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,
- popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,
- popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika.

Spoločnosť neposkytla v sledovanom období žiadny úver alebo pôžičku na obstaranie investičných nástrojov, nie je zaťažená úverovým rizikom v predmetnom význame.

Spoločnosť nevyužíva nástroje spojené s úrokovým rizikom.

10. Uvedú sa údaje o trhovom riziku

- o používaní nových finančných nástrojov,
- o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,
- o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,
- o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,
- o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

f) rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti v členení do jedného mesiaca, od jedného mesiaca do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka, od jedného roka do päť rokov a nad päť rokov.

Spoločnosť nevykonáva žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom. Spoločnosť nevykazuje žiadne údaje v bode 10 odsek a) až f).

11. Uvedú sa údaje o ostatných druhoch rizík

Pravidlá obozretného podnikania vyžadujú, aby každý subjekt spĺňal pomer celkového kapitálu požadovaného regulátorom k rizikovo váženým aktívam („bazilejský ukazovateľ“) na medzinárodne dohodnutej úrovni 8% alebo nad touto úrovňou. Spoločnosť dodržiava všetky externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ňu vzťahujú.

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu – čo predstavuje širší pojem ako „vlastné imanie“ je:

- dodržiavať požiadavky na kapitál stanovené regulátorom na kapitálovom trhu,
- zachovávať schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti tak, aby mohla zabezpečovať výnosy pre akcionárov a prínosy pre ostatné zainteresované strany,
- udržiavať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja svojej podnikateľskej činnosti.

Prehľad a zloženie vlastných zdrojov Spoločnosť zostavuje v zmysle Vykonávacieho nariadenia komisie EÚ č. 680/2014 zo 16.4.2014, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o vykazovanie inštitúciami na účely dohľadu podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady EÚ č. 575/2013 (ďalej CRD) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady EÚ č. 575/2013 z 26.6.2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia EÚ č. 648/2012 (ďalej CRR) v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť implementovala novú smernicu Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (ďalej „nariadenie IFR“) a príslušných RTS a v súlade s platnou legislatívou pre oblasť poskytovania platobných služieb.

Činnosti, ktoré vykonáva Spoločnosť, v zmysle licenčných povolení a výškou ekonomického kapitálu zaznamenaná v neobchodnej knihe, v ktorej identifikujeme tieto významné riziká:

- a) kreditné riziko (priame kreditné riziko, riziko majetkovej angažovanosti),
- b) devízové riziko
- c) operačné riziko
- d) dodatočná hodnota rizikových expozícií na základe fixných režijných nákladov
- e) riziko likvidity
- f) ďalšie riziká K-faktorov.

Kreditné riziko

Kreditné riziko má Spoločnosť definované ako moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť, prevádzkovú a investičnú činnosť Spoločnosti, t.j. riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana nesplní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom rozsahu, riziko, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Podľa rozsahu majetku a pohľadávok Spoločnosti, kreditné riziko identifikujeme v neobchodnej knihe ako krátkodobé expozície voči právnickým osobám a ostatné položky, ktoré sú ocenené v účtovných hodnotách podľa zákona o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Pre meranie kreditného rizika Spoločnosť používa štandardizovaný prístup pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko. Na účely výpočtu rizikovo vážených expozícií pre kreditné riziko ustanovia:

- a) podrobnosti o priradovaní alebo určovaní rizikových váh expozíciám,
- b) pravidlá používania uznaných ratingových agentúr.

Na základe tohto prístupu podrobne priradujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám.

K formám zmierňovania kreditného rizika v Spoločnosti počas vykazovaného obdobia neprišlo.

Devízové riziko

Spoločnosť vplyvom svojej činnosti v tomto čase je vystavená devízovému riziku pod 2% vlastných zdrojov, čiže v tomto čase je nízke. Služby, ktoré poskytujeme našim klientom v zmysle zákona o cenných papieroch, sa poskytujú výlučne v mene eur. Devízová pozícia vyplýva hlavne v zmysle dodávateľsko-odberateľských vzťahov s organizačnou zložkou v Poľsku (poľské zloté) a zostatkoch na bankových účtoch v zahraničí, kde spoločnosť drží časť financií v cudzej mene na pokrytie nákladov na bankové poplatky z vedenia týchto bankových účtov. Spoločnosť všetky svoje aktíva vedie v neobchodnej knihe.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko vyplývajúce z nevhodných alebo chybných vnútorných procesov, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania systémov alebo z nezávislých vonkajších udalostí.

Identifikácia a meranie operačného rizika v Spoločnosti sa zabezpečuje:

- vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje,
- vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa.

Na účely sledovania operačného rizika sa zabezpečuje najmä sledovanie udalostí operačného rizika a vyhodnocovanie strát vyplývajúcich z týchto udalostí.

Na účely zmierňovania operačného rizika sa postupuje najmä:

- a) zmierňovaním rizika, napr. poistením
- b) zmenšením rozsahu činnosti,
- c) zrušením činnosti,
- d) pravidelným informovaním zodpovedných zamestnancov o výsledkoch operačného rizika,
- e) pravidelné oboznamovanie zamestnancov s vnútornými predpismi a právnymi predpismi, pravidelným vzdelávaním zamestnancov,
- f) bezpečnou, spoľahlivou a plynulou prevádzkou informačného systému.

Dodatočná hodnota rizikových expozícií na základe fixných režijných nákladov

1.V súlade s článkami 95 a 96 CRR drží naša Spoločnosť, ktorá poskytuje investičné služby a vykonávajú investičné činnosti v zmysle licencie NBS, prípustný kapitál, ktorý sa rovná najmenej jednej štvrtine fixných režijných nákladov za predchádzajúci rok.

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

2. Ak by od predchádzajúceho roka došlo k zmene obchodnej činnosti investičnej spoločnosti, ktorú príslušný orgán považuje za podstatnú, môže príslušný orgán upraviť požiadavku stanovenú v odseku 1.

3. Nakoľko sme investičná spoločnosť, ktorá svoju obchodnú činnosť uzatvorila za tri kalendárne roky, prípustný kapitál vo výške najmenej jednej štvrtiny fixných režijných nákladov vykazujeme z riadnych údajov overených externým audítorm.

Riziko likvidity

Riziko možnosti straty schopnosti Spoločnosti plniť svoje záväzky voči svojim partnerom v čase ich splatnosti, vyplývajúce predovšetkým z nesúladu splatnosti aktív a pasív. Riziko financovania spočíva najmä v dodržiavaní stanovených parametrov v jednotlivých procesoch Spoločnosti tak, aby bola zabezpečená dostatočná likvidita Spoločnosti na krytie bežnej prevádzkovej činnosti a jej efektívne alokovanie a zabezpečenie tam, kde vzniká nedostatok likvidity. Spoločnosť sleduje časové zosúladenie okamžitých výdavkov a budúcich výdavkov s okamžitými príjmami a výdavkami. Spoločnosť musí mať v držbe sumu likvidných aktív, ktorá sa rovná aspoň jednej tretine požiadaviek na fixné režijné náklady.

Riziko K-faktorov

sú požiadavky na vlastné zdroje pre riziká, ktoré investičná spoločnosť predstavuje pre klientov, trhy a pre ňu samotnú. K-faktory sú rozdelené do troch skupín rizikových faktorov:

- RtC ako riziko vyplývajúce zo vzťahu ku klientom (Risk to Clients)
- RtM ako riziko vyplývajúce zo vzťahu s trhom (Risk to Market)
- RtF ako riziko vyplývajúce so spoločnosťou (Risk to Firm)

Výška jednotlivého K-faktora sa rovná nule, ak Spoločnosť nevykonáva príslušnú činnosť. Spoločnosť identifikovala RtC riziko pri týchto k-faktoroch:

K-AUM = Spravované aktíva v rámci diskrečnej správy portfólia ako aj nediskrečných poradenských dojednaní priebežnej povahy (investičné poradenstvo), riziko spôsobenia škody klientom z dôvodu nesprávnej diskrečnej správy klientskych portfólií a poskytovania poradenstva

K-COH = Vykonané pokyny klienta

Hodnota pokynov, ktoré pre klienta spoločnosť vykonáva/prijímanie a postupovanie, vykonávanie pokynov. Riziko voči klientom investičnej spoločnosti, ktorá vykonáva pokyny (v mene klienta a nie v mene samotnej investičnej spoločnosti), a to napríklad ako súčasť služieb výhradného vykonávania pokynov klientov alebo keď je investičná spoločnosť súčasťou reťazca pre pokyny klienta

K-ASA = Aktíva v úschove a správe

Hodnota aktív/majetku klientov, ktoré spoločnosť drží alebo „kontroluje“. Riziko úschovy a správy klientskych aktív, pričom zabezpečuje, aby investičné spoločnosti mali v držbe kapitál v pomere k takýmto zostatkom, a to bez ohľadu na to, či sa nachádzajú v ich vlastnej súvahe alebo na účtoch tretej strany

K-CMH = Peniaze klienta v držbe

Suma peňazí klientov, ktoré spoločnosť drží alebo „kontroluje“. Riziko možného poškodenia, ak má investičná spoločnosť v držbe peniaze svojich klientov, pričom sa zohľadní, či sú v jej vlastnej súvahe alebo sú na účtoch tretej strany a v štruktúrach podľa platných vnútroštátnych právnych

IČO

5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

predpisov, za predpokladu, že peniaze klienta sú chránené v prípade konkurzu, platobnej neschopnosti alebo začatia riešenia krízovej situácie alebo nútenej správy investičnej spoločnosti K-CMH nezahŕňa peniaze klientov, ktoré sú uložené na (správcovskom) bankovom účte v mene samotného klienta, keď má investičná spoločnosť prístup k peniazom klienta prostredníctvom mandátu tretej strany.

Riziko RtM a RtF Spoločnosť k 31.12.2025 neidentifikovala, nakoľko nevykonáva aktivity na vlastný účet.

ESG riziko

Spoločnosť nemá produkty, ktoré by boli neprimerane vystavené osobitnému ESG riziku – enviromentálnemu, sociálnemu (pracovné podmienky, diskriminácia, ľudské práva..) alebo riziku vyplývajúceho z riadenia spoločnosti (korupcia, non-compliance, AML risk, ..), ktoré by následne mali dopad na spoločnosť. Spoločnosť neidentifikovala riziká, ktoré by boli spojené s potenciálne vysoko koncentrovanými investíciami do investícií citlivých na ESG alebo do skupín produktov, sektorov alebo geografických lokalít, ktoré znižujú výhody diverzifikácie portfólia, ktoré môžu viesť k väčšej volatilitě portfólia, najmä ak tieto aktíva podliehajú náhlym zmenám faktorov ESG.

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	13 770	13 770
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	13 770	13 770

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

Označenie	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		
4.	Pohľadávky z európskych opcií		
5.	Pohľadávky z amerických opcií		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		

IČO

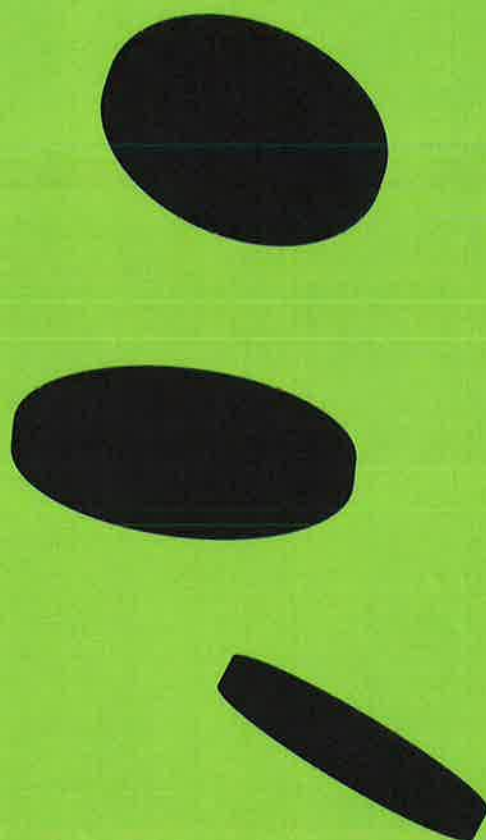
5 1 3 0 6 7 2 7

DIČ

2 1 2 0 6 6 3 8 4 2

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy	1 413 646 683	1 060 232 886
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	1 413 646 683	1 060 232 886

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z bankových záruk		
7.	Závazky z ručenia		
8.	Závazky 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	1 413 646 683	1 060 232 886
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	1 413 646 683	1 060 232 886



Finax o.c.p., a.s.
Bajkalská 19B, 821 01 Bratislava
02/210 099 85
www.finax.eu
client@finax.eu

