

## POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

obchodníka s cennými papiermi  
zostavenej k 31.12.2013  
( v celých eurách )

### Za obdobie

od      mesiac      rok      do      mesiac      rok  
         0   1      2   0   1   3      1   2      2   0   1   3

### Za bezprostredne predchádzajúce obdobie

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

### Účtovná závierka

riadna      ☒  
mimoriadna      ☐  
priebežná      ☐

### Účtovná závierka

zostavená      ☒  
schválená      ☐

Kód SK NACE 66.30.0

IČO 3 5 8 7 1 2 1 1 DIČ 2 0 2 1 7 6 3 7 4 4 Dátum vzniku účtovnej jednotky 0 2 1 2 2 0 0 3

### Obchodné meno účtovnej jednotky:

SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

### Sídlo účtovnej jednotky:

Ulica a číslo: Plynárenská 7/A

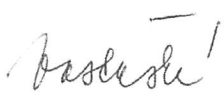
PSČ: 824 63

Názov obce: Bratislava

Telefónne číslo: 02 / 58 25 35 10

Číslo faxu: 02 / 58 25 35 11

E-mailová adresa:

|                             |                                                                                     |                                                                                      |                                                                                                     |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zostavené dňa:<br>25.3.2014 | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za vedenie<br>účtovníctva:                    | Podpisový záznam osoby<br>zodpovednej za<br>zostavenie účtovnej<br>závierky:         | Podpisový záznam člena<br>štatutárneho orgánu<br>účtovnej jednotky, ktorá<br>je účtovnou jednotkou: |
| Schválené dňa:              |  |  |                |



## A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi

### 1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

|                                   |                                       |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Obchodné meno účtovnej jednotky : | SALVE INVESTMENTS, o. c. p., a. s.    |
| Sídlo účtovnej jednotky:          | Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26 |
| Dátum založenia:                  | 18. 03. 2003                          |
| Dátum vzniku:                     | 02. 12. 2003                          |
| IČO:                              | 35 871 211                            |

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo: 3228/B. Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb na základe rozhodnutia o udelení povolenia vydaným Úradom pre finančný trh č. GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003) a rozhodnutí o jeho doplnení vydaných Národnou bankou Slovenska č. UBD-262/2006 (právoplatné odo dňa 3.3.2006), č. UBD-2254/2006-PLP (právoplatné odo dňa 14.8.2006), č. OPK-2192/2008-PLP (právoplatné odo dňa 28. 5. 2008). Spoločnosť je oprávnená na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov a v sektore poistenia alebo zaistenia na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo OPK – 1882 - 1/2010 (právoplatné odo dňa 17.3.2010) a rozhodnutia o jeho rozšírení vydanom Národnou bankou Slovenska č. ODT – 8779 – 1/2011 (právoplatné odo dňa 19.8.2011).

### 2. Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra

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/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
3. obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
4. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
5. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
6. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
7. 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/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
8. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
9. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
10. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov a v sektore poistenia alebo zaistenia.

Spoločnosť poskytuje v obmedzenom rozsahu služby aj na území Českej republiky v súlade s článkom 18 Smernice Európskeho spoločenstva č. 22/1993 bez umiestnenia organizačnej zložky.

### 3. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2013 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

### 4. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie schválilo dňa 18.04.2013 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, na ktorom sa rozhodlo, že zisk vo výške 6.179,78 EUR bude rozdelený v prospech účtu rezervného fondu vo výške 617,98 EUR a zvyšok v sume 5.561,80 EUR bude zúčtovaný s účtom neuhradená strata minulých rokov za účelom úhrady časti neuhradenej straty minulých rokov.

## 5. Zoznam akcionárov Spoločnosti

|                  |                                                                         |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Základné imanie: | 1 494 000 EUR, rozsah splatenia: 1 494 000 EUR                          |
| Počet akcií:     | 450 ks kmeňové, zaknihované<br>Menovitá hodnota jednej akcie: 3 320 EUR |
| Akcionár:        | 100% podiel na základnom imaní vlastní spoločnosť EFIT, a.s.            |

### B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušným opatrením MF SR č. 26 307/2007-74 z 18. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení v znení neskorších predpisov. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.  
S účinnosťou od 1.1.2012 Spoločnosť o klientskom majetku účtuje v podsúvahe podvojne na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

#### a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

#### b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.).

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) neprevýši 2 400 EUR, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávacia cena (resp. vlastné náklady) neprevýši 1 700 EUR ale jeho doba použitia je dlhšia ako jeden rok sa pri hodnote nad 500 EUR odpisuje ako ostatný dlhodobý majetok podľa odpisového plánu. Majetok s hodnotou do 500 EUR sa odpisuje jednorazovo do nákladov pri uvedení do používania.

#### c) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastnom portfóliu Spoločnosti a cenné papiere tvoriace klientsky majetok (cenné papiere prevzaté do úschovy, správy, na uloženie) obsahujú dlhopisy, akcie, podielové listy a cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

S účinnosťou od 1.1.2011 boli cenné papiere vo vlastnom portfóliu, o ktorých Spoločnosť účtovala k 31.12.2010 ako o cenných papieroch držaných do splatnosti preklasifikované do účtovej skupiny 38 Cenné papiere na obchodovanie. Rovnako boli aj cenné papiere, o ktorých Spoločnosť účtovala k 31.12.2010 ako o cenných papieroch na predaj preklasifikované do účtovej skupiny 38 Cenné papiere na obchodovanie.

O cenných papieroch sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere oceňujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out).

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).



Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije Spoločnosť kvalifikovaný odhad. Ak pre príslušný cenný papier nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty cenného papiera, Spoločnosť bude oceňovať príslušný cenný papier cenou obstarania s tým, že túto upraví o predpokladané zníženie hodnoty cenného papiera.

K dlhovým cenným papierom identifikovaným ako majetok so zníženou hodnotou pri významnom znížení reálnych cien Spoločnosť vytvára opravnú položku. Pri tvorbe opravnej položky sa zistené významné zníženie hodnoty cenného papiera v prípade dlhových cenných papierov časovo rozlíši na obdobie do splatnosti dlhového cenného papiera a opravná položka sa postupne zvyšuje o identifikované zníženie za sledované obdobie.

Vykazovanie cenných papierov sa začína dňom vykonania obchodu a ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

Cenné papiere tvoriace klientsky majetok sú vykázané v podsúvahe v reálnej hodnote.

#### **d) Zásoby**

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách spôsobom A tak, ako to definujú postupy účtovania.

#### **e) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevymožiteľnosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.

#### **f) Finančné účty**

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť, zostatky na bankových účtoch a krátkodobý finančný majetok, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

Spoločnosť má otvorené bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia pre prevádzkové účely Spoločnosti a bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia ako zberné účty určené na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré majú byť pripísané na jeho klientsky účet a následne investované. O zberných účtoch na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré tvoria súčasť klientskeho majetku Spoločnosť účtuje v podsúvahe.

#### **g) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

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

#### **h) Opravné položky**

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

#### **i) Rezervy**

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezerva sa tvorí v prospech účtu toho druhu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na ľarchu účtu nákladov, na ktorý by sa súvzťažne účtoval záväzok, ktorého je rezerva odhadom. Zrušenie rezervy sa účtuje opačným zápisom.

Spoločnosť vytvorila rezervy najmä na nevyčerpanú dovolenku zamestnancov vrátane odvodov do inštitúcií sociálneho zabezpečenia a zdravotných poisťovní, rezervu na overenie účtovnej závierky audítorom, rezervu na účtovnú závierku, nakoľko účtovníctvo vykonáva externá spoločnosť.

**j) Závazky**

Závazky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závazky 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.

**k) Splatná daň z príjmu**

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

**l) Odložená daň z príjmu**

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

- a) rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod 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.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnať voči budúcemu základu dane.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

**m) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

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

**n) Cudzía mena**

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

**o) Vykazovanie výnosov a nákladov**

Spoločnosť vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

**p) Poplatky účtované klientom**

Spoločnosť má nárok na odmenu za riadenie portfólia, za správu finančných nástrojov vrátane držiteľskej správy, za obstaranie kúpy alebo predaja finančných nástrojov a ďalšie poplatky účtované klientom v zmysle platného cenníka poplatkov. Tieto poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Výnosy z odplát a provízií“.

**q) Zákonné požiadavky**

Spoločnosť musí spĺňať regulačné požiadavky centrálnej banky. Patria medzi ne najmä požiadavky týkajúce sa kapitálovej primeranosti, organizácie a riadenia obchodníka s cennými papiermi, ochrany finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta.

Zákon o cenných papieroch zriadil Garančný fond investícií (ďalej len „GFI“). Do GFI zo zákona prispieva aj Spoločnosť, aby v prípade, ak sa klientsky majetok prijatý Salve Investments na vykonanie investičnej služby

stane nedostupný, GFI poskytol za takýto majetok klientom náhradu. Za klientsky majetok zákon považuje peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené Spoločnosti, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty. Nedostupným klientskym majetkom je klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorý bol vyhlásený za neschopného plniť záväzky voči klientom, ako aj klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorému bolo pozastavené nakladanie s klientskym majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením neschopnosti obchodníka s cennými papiermi plniť záväzky voči klientom. Ak sa klientsky majetok stane nedostupný, má klient právo na náhradu z GFI a GFI je povinný poskytnúť náhradu klientovi, alebo inej oprávnenej osobe, ktorá má podľa zákona namiesto klienta právo na náhradu. Za nedostupný klientsky majetok poskytuje GFI náhradu jednému klientovi, alebo inej oprávnenej osobe maximálne vo výške 50.000 EUR. Ochrana GFI sa vzťahuje na všetkých klientov - fyzické osoby. V prípade klienta - právnickej osoby sú pracovníci Spoločnosti na požiadanie povinní oznámiť, či sa v zmysle zákona na klienta ochrana vzťahuje alebo nie.

| C. Prehľad o peňažných tokoch                                                           | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>Hospodársky výsledok</b>                                                             | <b>(50 592)</b>       | <b>6 180</b>                   |
| Úpravy o nepeňažné operácie:                                                            |                       |                                |
| Odpisy dlhodobého majetku                                                               | 578                   | 578                            |
| Zmena stavu opravnej položky k dlhodobému majetku                                       | 13 041                | 13 078                         |
| Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam                                              |                       | 2 318                          |
| Zmena stavu rezerv                                                                      |                       |                                |
| Úrokové náklady (netto)                                                                 |                       |                                |
| Úbytok(prírastok) pohľadávok z obch.styku a časového rozlíšenia                         | 68 642                | 47 041                         |
| Úbytok(prírastok) zásob                                                                 | (2 698)               | (2 609)                        |
| Úbytok(prírastok) záväzkov a časového rozlíšenia                                        | (280 916)             | (1 085 028)                    |
| <b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>                                              | <b>(251 945)</b>      | <b>(1 018 442)</b>             |
| Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)                                      |                       |                                |
| Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)                                             |                       |                                |
| Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)                                                |                       | (4 979)                        |
| Záväzky 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 (-) |                       |                                |
| Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN                                                    |                       |                                |
| Výnos z odpísaných pohľadávok (+)                                                       |                       |                                |
| Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti                                               | <b>(251 945)</b>      | <b>(1 023 421)</b>             |
| <b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>                                               | <b>(25 825)</b>       |                                |
| Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)                                                    |                       |                                |
| 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 (+)                                      |                       |                                |
| Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)                                              |                       |                                |
| Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)                            |                       |                                |
| Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)                                       | 27 608                |                                |
| Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)                                  | (53 433)              |                                |
| Čistý peňažný tok z investičnej činnosti                                                | <b>(25 825)</b>       |                                |
| <b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>                                                 |                       | <b>(9 633)</b>                 |
| Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)                                                |                       | (9 633)                        |
| 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                                                  |                       |                                |
| Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene                  |                       |                                |
| <b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>                    | <b>(277 770)</b>      | <b>(1 033 054)</b>             |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia                     | 363 487               | 1 396 541                      |
| Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia                        | 85 717                | 363 487                        |

#### D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

| POLOŽKA                                                            | Akiový kapitál | Rezervné fondy | Nerozdelené zisky / Neuhradené straty | HV v schval. konaní | HV bežného účtovného obdobia | Spolu     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------|
| b                                                                  | 1              | 2              | 3                                     | 4                   | 5                            | 6         |
| Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia           | 1 494 000      | 147 092        | (215 993)                             |                     | 6 180                        | 1 431 279 |
| Zmeny v účtovnej politike                                          |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia  | 1 494 000      | 147 092        | (215 993)                             |                     | 6 180                        | 1 431 279 |
| Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj          |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Ostatné oceňovacie rozdiely                                        |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Daň účtovaná na položky vlastného imania                           |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Opravy minulých účtovných období                                   |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie | 1 494 000      | 147 092        | (215 993)                             | 6 180               | 0                            | 1 431 279 |
| Zisk/strata bežného účtovného obdobia                              |                |                |                                       |                     | (50 592)                     | (50 592)  |
| Rozdelenie zisku / úhrada straty                                   |                | 618            | 5 562                                 | (6 180)             |                              | 0         |
| Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu                               |                |                |                                       |                     |                              |           |
| Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia                    | 1 494 000      | 147 710        | (210 431)                             | 0                   | (50 592)                     | 1 380 687 |

#### E. Prehľad o majetku klientov

| Označenie | POLOŽKA                                                 | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|-----------|---------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| a         | b                                                       | 1                     | 2                              |
|           | <b>Majetok klientov</b>                                 |                       |                                |
|           | Peňažné prostriedky klientov                            | 446 514               | 2 066 751                      |
|           | Cenné papiere klientov                                  | 50 886 589            | 34 454 402                     |
|           | Iné finančné nástroje klientov                          |                       |                                |
|           | Portfólia klientov                                      | 10 962 039            | 13 583 851                     |
|           | Pohľadávky klientov voči trhu                           | 2 350                 |                                |
|           | <b>Majetok klientov spolu</b>                           | <b>62 297 492</b>     | <b>50 105 004</b>              |
|           | <b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>       |                       |                                |
|           | Závazky z peňažných prostriedkov klientov               | (446 514)             | (2 066 751)                    |
|           | Závazky z cenných papierov klientov                     | (50 886 589)          | (34 454 402)                   |
|           | Závazky z portfólií klientov                            | (10 962 039)          | (13 583 851)                   |
|           | Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov  |                       |                                |
|           | Závazky klientov voči trhu                              | (2 350)               |                                |
|           | Závazky z uschovania cenných papierov klientov          |                       |                                |
|           | <b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b> | <b>(62 297 492)</b>   | <b>(50 105 004)</b>            |

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

**Súvaha**  
**A. Aktíva**

| Číslo riadku | 1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Peňažné prostriedky v pokladni                                  | 1 259                 | 2 199                                        |
| 2.           | Bežné účty                                                      | 46 222                | 211 163                                      |
|              | Spolu                                                           | 47 481                | 213 362                                      |

| Číslo riadku | 1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Peňažné prostriedky v pokladni                                  | -                     | -                                            |
| 2.           | Bežné účty                                                      | 10 535                | 12 645                                       |
|              | Spolu                                                           | 10 535                | 12 645                                       |

| Číslo riadku | 1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Peňažné prostriedky v pokladni                                  | -                     | -                                            |
| 2.           | Bežné účty                                                      | 27 644                | 137 401                                      |
|              | Spolu                                                           | 27 644                | 137 401                                      |

| Číslo riadku | 1. CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Peňažné prostriedky v pokladni                                  | -                     | -                                            |
| 2.           | Bežné účty                                                      | 57                    | 79                                           |
|              | Spolu                                                           | 57                    | 79                                           |

| Číslo riadku | 2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb                            | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Investičné služby                                                                | 45 125                | 144 781                                      |
| 1a.          | Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta                             | 0                     | 8 125                                        |
| 1b.          | Riadenie portfólia                                                               | 20 667                | 16 433                                       |
| 1c.          | Investičné poradenstvo                                                           | 20 958                | 17 905                                       |
| 1d.          | Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku                           | 3 500                 | 102 318                                      |
| 2.           | Vedľajšie služby                                                                 | 39 689                | 38 713                                       |
| 2a.          | Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiteľskej správy | 39 689                | 38 713                                       |
| 3.           | Pohľadávky požičané poisťovni SMB                                                | 55                    | -                                            |
|              | Spolu                                                                            | 84 869                | 183 494                                      |

| Číslo riadku | 3. Cenné papiere na obchodovanie                    | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Akcie                                               |                       |                                              |
| 1.1.         | nezaložené                                          |                       |                                              |
| 1.2.         | založené v repoobchodoch                            |                       |                                              |
| 1.3.         | založené                                            |                       |                                              |
| 2.           | Podielové listy a CP zahr. subj. KI                 | 501 761               | 516 327                                      |
| 2.1.         | nezaložené                                          | 501 761               | 516 327                                      |
| 2.2.         | založené v repoobchodoch                            |                       |                                              |
| 2.3.         | založené                                            |                       |                                              |
| 3.           | Krátkodobé dlhopisy, napríklad pokladničné poukážky |                       |                                              |
| 3.1.         | nezaložené                                          |                       |                                              |
| 3.2.         | založené v repoobchodoch                            |                       |                                              |



|      |                          |         |         |
|------|--------------------------|---------|---------|
| 3.3. | založené                 |         |         |
| 4.   | Dlhopisy                 | 41 538  | 54 580  |
| 4.1. | nezaložené               | 41 538  | 54 580  |
| 4.2. | založené v repoobchodoch |         |         |
| 4.3. | založené                 |         |         |
| 5.   | Zmenky                   |         |         |
| 5.1. | nezaložené               |         |         |
| 5.2. | založené v repoobchodoch |         |         |
| 5.3. | založené                 |         |         |
|      | Spolu                    | 543 299 | 570 907 |

| Číslo riadku | 8.c).I. Dlhodobé úvery podľa dohodnutej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do dvoch rokov                                          |                       |                                              |
| 1.1.         | zabezpečené                                             |                       |                                              |
| 1.2.         | nezabezpečené                                           |                       |                                              |
| 2.           | Do piatich rokov                                        |                       |                                              |
| 2.1.         | zabezpečené                                             |                       |                                              |
| 2.2.         | nezabezpečené, z toho                                   |                       |                                              |
| 2.2.i        | istina                                                  |                       |                                              |
| 2.2.ii       | úroky                                                   |                       |                                              |
| 3.           | Viac ako päť rokov                                      | 854 215               | 800 782                                      |
| 3.1..        | zabezpečené                                             |                       |                                              |
| 3.2.         | nezabezpečené, z toho                                   | 854 215               | 800 782                                      |
| 3.2.i.       | istina                                                  | 640 551               | 640 551                                      |
| 3.2.ii       | úroky                                                   | 213 664               | 160 231                                      |
|              | Spolu                                                   | 854 215               | 800 782                                      |

| Číslo riadku | 8.c).II. Dlhodobé úvery podľa zostatkovej doby splatnosti | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Do dvoch rokov                                            | 854 215               |                                              |
| 1.1.         | zabezpečené                                               |                       |                                              |
| 1.2.         | nezabezpečené, z toho                                     | 854 215               |                                              |
| 1.2.i        | istina                                                    | 640 551               |                                              |
| 1.2.ii       | úroky                                                     | 213 664               |                                              |
| 2.           | Do piatich rokov                                          |                       | 800 782                                      |
| 2.1.         | zabezpečené                                               |                       |                                              |
| 2.2.         | nezabezpečené                                             |                       | 800 782                                      |
| 2.2.i        | istina                                                    |                       | 640 551                                      |
| 2.2.ii       | úroky                                                     |                       | 160 231                                      |
| 3.           | Viac ako päť rokov                                        |                       |                                              |
| 3.1.         | zabezpečené                                               |                       |                                              |
| 3.2.         | nezabezpečené                                             |                       |                                              |
|              | Spolu                                                     | 854 215               | 800 782                                      |

| Číslo riadku | 12. Hmotný majetok odpisovaný | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Budovy                        |                       |                                              |
| 2.           | Obstarávacia cena             |                       |                                              |
| 3.           | Odpisy                        |                       |                                              |
| 4.           | Zníženie hodnoty              |                       |                                              |
| 5.           | Účtovná hodnota               |                       |                                              |
| 6.           | Stroje a zariadenia           |                       |                                              |
| 7.           | Obstarávacia cena             | 3 432                 | 14 568                                       |
| 8.           | Odpisy                        | (2 906)               | (13 464)                                     |
| 9.           | Zníženie hodnoty              |                       |                                              |
| 10.          | Účtovná hodnota               | 526                   | 1 104                                        |
|              | Spolu                         | 526                   | 1 104                                        |

| Číslo riadku | 14. Ostatný majetok              | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Odberatelia                      | 3 543                 | 7 954                                        |
| 1a.          | Opravná položka                  | -                     | (4 979)                                      |
| 2.           | Zásoby                           | 3 200                 | 5 899                                        |
| 3.           | Ostatné pohľadávky               | 28 970                | 1 500                                        |
| 4.           | Náklady a príjmy budúcich období | 4 340                 | 8 088                                        |
|              | Spolu                            | 40 053                | 18 462                                       |

Ostatné pohľadávky predstavujú najmä poskytnuté prevádzkové preddavky vo sume 2.796 EUR, pohľadávky z odplát voči správcovským spoločnostiam a iným finančným inštitúciám vo výške 26.054 EUR a pohľadávky voči zamestnancom vo výške 120 EUR.

#### Súvaha

##### B. Pasíva

| Číslo riadku | 7. Ostatné záväzky                               | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Záväzky z dodávateľsko – odberateľských vzťahov  | (56 427)              | (141 011)                                    |
| 2.           | Záväzky voči zamestnancom                        | (15 065)              | (16 542)                                     |
| 3.           | Záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia | (9 734)               | (9 399)                                      |
|              | Spolu                                            | (81 226)              | (166 952)                                    |

| Číslo riadku | 8. Podriadené finančné záväzky - EUR | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1a.          | Podriadený dlh - istina              | (140 000)             | (331 939)                                    |
| 1b.          | Podriadený dlh - úroky               | (2 100)               | (9 958)                                      |
|              | Spolu                                | (142 100)             | (341 897)                                    |

V decembri 2013 Spoločnosť splatila časť istiny podriadeného dlhu vo výške 191.939 EUR vrátane prislúchajúcich úrokov.

| Číslo riadku | 9. Daňové záväzky                | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1a.          | DPH                              | (7 179)               | (2 120)                                      |
| 1b.          | DzPPO – splatná                  | -                     | -                                            |
| 1c.          | DzPFO – daň zo závislej činnosti | (2 370)               | (2 843)                                      |
| 1d.          | Daň z motorových vozidiel        | (21)                  | -                                            |
|              | Spolu                            | (9 570)               | (4 963)                                      |

#### 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                                                       | 642 780               | 664 081                                      |
| 1a.          | Z investičných služieb                                                           | 480 782               | 562 021                                      |
| 1a.i.        | Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta                             | 148 400               | 129 281                                      |
| 1a.ii.       | Riadenie portfólia                                                               | 110 370               | 195 194                                      |
| 1a.iii.      | Investičné poradenstvo                                                           | 17 465                | 17 905                                       |
| 1a.iv.       | Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku                           | 204 547               | 219 641                                      |
| 1b.          | Z vedľajších investičných služieb                                                | 102 359               | 76 394                                       |
| 1b.i.        | Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiteľskej správy | 102 359               | 76 394                                       |
| 1c.          | Ostatné výnosy z odplát a provízií (podiel na management fee)                    | 59 105                | 25 227                                       |
| 1d.          | Výnosy z finančného sprostredkovania                                             | 534                   | 439                                          |



| Číslo riadku | a. Náklady na odplaty a provízie                      | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Náklady na odplaty a provízie                         | (299 407)             | (276 699)                                    |
| 1a.          | Bankové poplatky                                      | (7 970)               | (11 237)                                     |
| 1b.          | Odplaty a provízie finančným agentom vykonávajúcim FS | (291 437)             | (265 462)                                    |

| Číslo riadku | 8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Bankové úroky                       | 225                   | 480                                          |
| 2.           | Dlhodobé úvery                      | 53 433                | 53 433                                       |
| 3.           | Dlhodobé cenné papiere              | -                     | -                                            |
|              | Spolu                               | 53 658                | 53 913                                       |

| Číslo riadku | i. Osobné náklady                 | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Základné mzdy                     | (143 942)             | (153 847)                                    |
| 2.           | Pohyblivá zložka miezd            | (28 513)              | (30 633)                                     |
| 3.           | Pohyblivá zložka miezd - zadržaná | (1 680)               | (700)                                        |
| 4.           | Poistenie a iné sociálne náklady  | (62 017)              | (61 512)                                     |
| 5.           | Stravovanie                       | (3 698)               | (3 954)                                      |
| 6.           | Náhrada príjmu (PN)               | -                     | (97)                                         |
|              | Spolu                             | (239 850)             | (250 743)                                    |

| Číslo riadku | k.1. Odpisy hmotného majetku | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Budovy                       |                       |                                              |
| 2.           | Stroje a zariadenia          | (578)                 | (578)                                        |
|              | Spolu                        |                       |                                              |

| Číslo riadku | m. Ostatné prevádzkové náklady           | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Kancelársky materiál, odborná literatúra | (7 640)               | (14 997)                                     |
| 2.           | Právne služby                            | (4 207)               | (3 240)                                      |
| 3.           | Prenájom kanc. priestorov a upratovanie  | (30 880)              | (46 625)                                     |
| 4.           | Náklady na vedenie účtovníctva           | (10 178)              | (12 343)                                     |
| 5.           | Náklady na audit                         | (5 300)               | (6 360)                                      |
| 6.           | Prenájom softvéru                        | (38 325)              | (30 475)                                     |
| 7.           | Cestovné výdavky                         | (4 805)               | (8 765)                                      |
| 8.           | Reprezentačné výdavky                    | (1 480)               | (1 789)                                      |
| 9.           | Náklady na marketing a propagáciu        | -                     | -                                            |
| 10.          | Poplatky za telefón, internet, domény    | (4 356)               | (5 628)                                      |
| 11.          | Poštovné                                 | (8 280)               | (8 778)                                      |
| 12.          | Školenia, semináre                       | (2 741)               | (4 586)                                      |
| 13.          | Vnútný audit                             | (250)                 | -                                            |
| 14.          | Ostatné                                  | (3 244)               | (3 336)                                      |
| 15.          | DPH – nenárok na odpočet                 | (15 629)              | -                                            |
|              | Spolu                                    | (137 315)             | (146 922)                                    |

| Číslo riadku | n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Podriadený dlh - úroky                  | (4 821)               | (4 979)                                      |
|              | Spolu                                   | (4 821)               | (4 979)                                      |

| Číslo riadku | n.2. Dane a poplatky             | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Poplatky CDCP                    | (3 782)               | (4 547)                                      |
| 2.           | Poplatky NBS                     | (3 140)               | (3 500)                                      |
| 3.           | Poplatky ČNB                     | -                     | (802)                                        |
| 4.           | Poplatky GFI                     | (15 747)              | (20 421)                                     |
| 5.           | Poplatky AOCP                    | (2 000)               | (2 200)                                      |
| 6.           | Poplatky JTB ( trades, custody ) | (7 818)               | (7 617)                                      |
| 7.           | Poplatky ING ( custody )         | (433)                 | (504)                                        |
| 8.           | Poplatky OTP ( custody )         | (82)                  | -                                            |
| 9.           | Súdne poplatky, kolky            | (508)                 | (36)                                         |
| 10.          | Ostatné poplatky                 | (1 322)               | (1 448)                                      |
|              | Spolu                            | (34 832)              | (41 075)                                     |

#### G. Ostatné poznámky

##### 1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami – EFIT, a.s.

| 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                                                                    | 1 494 000             | 1 494 000                                    |

| Číslo riadku | b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
| 1.           | Krátkodobé pohľadávky                       |                       |                                              |
| 2.           | Dlhodobé pohľadávky                         | 164 642               | 156 675                                      |
| 3.           | Krátkodobé záväzky                          | (3 530)               | (11 655)                                     |
| 4.           | Dlhodobé záväzky                            | (142 100)             | (341 897)                                    |

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

Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, t.j. dňom 31.12.2013 a dňom jej zostavenia nenastali udalosti, ktoré by významne ovplyvnili výsledok hospodárenia k 31.12.2013.

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

##### 4. Uvedie sa návrh na rozdelenie zisku / úhradu straty bežného účtovného obdobia.

Stratu bežného účtovného obdobia vo výške 50.591,85 EUR navrhuje predstavenstvo Spoločnosti previesť na účet Neuhradená strata minulých rokov.

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

Spoločnosť mala v roku 2013 priemerne 12 zamestnancov (2012: 11), z toho 1 vedúceho pracovníka (2012: 1).

#### Členovia orgánov spoločnosti:

Štatutárny orgán:  
predstavenstvo (3):

Ing. Robert Blaho - predseda ( od 20.08.2005 )  
Ing. Ján Gotthard – člen ( od 02.12.2003 )  
Ing. Rastislav Velič - člen ( od 02.12.2003 )

dozorná rada (3):

Ing. Pavol Krúpa – člen ( od 02.12.2003 )  
Ing. Peter Krištofovič – predseda ( od 02.12.2003 do  
11.03.2013)

William Matthew Pienias – predseda (od 12.03.2013)  
 Roman Čunderlík – člen (od 24.12.2009)

**6. Náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.**

Sadzba dane z príjmov pre rok 2013 je 23 %. Spoločnosť v roku 2013 dosiahla účtovný hospodársky výsledok stratu pred zdanením vo výške 50.591,85 EUR a stratu po úprave na základ dane vo výške 36 252,54 EUR.

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| a                                            | 2013        |          |                | 2012        |              |                |
|----------------------------------------------|-------------|----------|----------------|-------------|--------------|----------------|
|                                              | Základ dane | Daň      | Daň v %        | Základ dane | Daň          | Daň v %        |
|                                              | b           | c        | d              | b           | c            | d              |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho: | -50 549     |          | 100,00 %       | 11 672      |              | 100,00 %       |
| teoretická daň                               |             | -11 626  | 23,00 %        |             | 2 218        | 19,00 %        |
| Daňovo neuznané náklady                      | 14 522      | 3 340    | -6,61 %        | 17 236      | 3 964        | -7,84 %        |
| Výnosy nepodliehajúce dani                   | -225        | -52      | 0,10 %         | -480        | -110         | 0,22 %         |
| Umorenie daňovej straty                      |             | 0        | 0,00 %         |             | 0            | 0,00 %         |
| Spolu                                        | -36 253     | -8 338   | 16,50 %        | 28 428      | 6 072        | 11,38 %        |
| <b>Splatná daň z príjmov</b>                 |             | <b>0</b> | <b>16,50 %</b> |             | <b>6 072</b> | <b>11,38 %</b> |
| Odložená daň z príjmov                       |             |          | 0,00 %         |             |              | 0,00 %         |
| <b>Celková daň z príjmov</b>                 |             | <b>0</b> | <b>16,50 %</b> |             | <b>6 072</b> | <b>11,38 %</b> |

**7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie.**  
 Spoločnosť neeviduje.

**8. Výnos na akciu.**

Spoločnosť dosiahnutý zisk po zdanení použije na tvorbu rezervného fondu a úhradu strát z minulých rokov.

**9. Údaje o úverovom riziku, a to:**

a) o použitých spôsoboch a postupoch úverového hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov,

V zmysle platného opatrenia Národnej banky Slovenska o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi Spoločnosť pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje vypočítava pre účely vyhodnotenia kreditného rizika rizikovo vážené expozície s využitím štandardizovaného prístupu výpočtu.

Pri stanovovaní kreditného rizika sa v Spoločnosti stanovujú expozície najmä v týchto oblastiach:

- pri expozíciách voči právnickým osobám okrem podnikateľov sa využíva výpočet rizikovo vážených expozícií s aplikáciou rizikovej váhy v zmysle platného opatrenia NBS,
- pri expozíciách voči iným inštitúciám sa vyhodnocuje aj zostatková doba splatnosti a následne sa expozíciám priraduje riziková váha v zmysle platného opatrenia NBS,
- pri expozíciách voči právnickým osobám podnikateľom sa využíva najmä riziková váha pre expozície kde nie je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry,
- pri expozíciách voči ostatným neuvedeným položkám sa stanovuje v závislosti od druhu aktív /hmotné aktíva, hotovostné prostriedky, expozície voči inštitúciám/.

V zmysle požiadaviek platného opatrenia NBS Spoločnosť v položkách, ktoré sa neevidujú v súvahe nemá vybrané druhy zmlúv alebo definovaných plne, stredne a nízko rizikových položiek neevidovaných v súvahe.

b) popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,

Pri vyhodnocovaní kreditného rizika Spoločnosť nevyhodnocuje skupiny pohľadávok. Expozície Spoločnosť vyhodnocuje ako samostatné položky.

c) popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,

Spoločnosť nevyužíva postupy zmierňovania rizika napr. formou započítavania alebo novácií.

d) popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika, Spoločnosť pri vyhodnocovaní kreditného rizika posudzovaním jednotlivých expozícií neeviduje položky významnejších koncentrácií kreditného rizika.

#### 10. Údaje o trhovom riziku, a to:

a) o používaní nových finančných nástrojov,

Pri zavedení nových finančných nástrojov je v zmysle vnútorného predpisu Spoločnosti návrh zavedenia nového finančného nástroja vyhodnotený aj z hľadiska posúdenia úrovne trhového rizika /výška úrokového rizika, akciového rizika a devízového rizika/. V roku 2013 Spoločnosť nevykonávala vlastné obchody.

b) o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika, Systém merania a sledovania trhového rizika je postavený v Spoločnosti na zásadách schvaľovania alokácie finančných aktív Spoločnosti, na stanovených obchodných limitoch a na oceňovacích a kontrolných systémoch a postupoch na zabezpečenie spoľahlivého a obozretného oceňovania pozícií. V zmysle platného opatrenia NBS Spoločnosť využíva pre kvantifikáciu trhového rizika zjednodušený prístup.

c) o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier, V zmysle vnútorných predpisov Spoločnosti sa pri vyhodnocovaní zmien trhových úrokových mier vyhodnocuje zmena úrokového rizika ako zmena čistého úrokového výnosu Spoločnosti pri hodnote aktív a pasív spôsobená zmenou trhových úrokových sadzieb. Výsledok merania úrokového rizika je pravidelne vyhodnocovaný.

d) o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier, V oblasti majetku a záväzkov sú úrokovovo citlivými položky z vlastného portfólia dlhopisových nástrojov, v oblasti pohľadávok a záväzkov sú v zmysle uzavretých zmluvných vzťahov uplatňované fixné úrokové sadzby.

e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika, V prípade trhového úrokového rizika je meranie zabezpečované predovšetkým okamžitým zaznamenaním obchodov a priebežným vykazovaním hodnôt zostatkových dôb splatnosti a výšky úrokov využitím efektívnej úrokovej miery. Tieto meranie následne zabezpečujú vykazovanie aktuálnej rizikovej expozície v príslušnom druhu finančného nástroja, iného aktíva alebo záväzku.

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.

Identifikácia položiek majetku podľa dátumu zostatkovej doby:

- |                          |                                                         |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| - od 1 roka do päť rokov | - pôžičky vo výške zostatku istiny 640 551 EUR          |
| - od 1 roka do päť rokov | - dlhopisový cenný papier v reálnej hodnote 41 538 EUR. |

#### 11. Údaje o ostatných druhoch rizík, a to:

a) o spôsoboch a postupoch identifikácie rizík, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený V zmysle platného opatrenia NBS Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje riziká z pozícií zaznamenaných v obchodnej knihe ako riziko vysporiadania obchodu a riziko obchodného partnera. Riziko vysporiadania obchodu s finančnými nástrojmi súvisí s dlhšou dobou vysporiadania obchodu po dodaní finančných nástrojov. Riziko obchodného partnera môže vzniknúť z expozícií v dôsledku obchodov s dlhou dobou vysporiadania. V roku 2013 Spoločnosť neevidovala pozície v obchodnej knihe.

V prípade aktív a pasív v cudzích menách Spoločnosť vypočítava hodnotu pozícií zaznamenaných v obchodnej aj neobchodnej knihe a následne vypočítava v zmysle platného opatrenia NBS aj hodnoty expozícií pre devízové riziko.

V činnosti Spoločnosti sa vyhodnocuje aj operačné riziko ako riziko výskytu nepriaznivých udalostí v činnosti Spoločnosti spojenými s určitými stratami. Operačné riziko môže byť identifikované v oblasti internej a externej činnosti napríklad so zámerom obchádzania právnych a interných predpisov Spoločnosti, v oblasti pracovnoprávných postupov a bezpečnosti pri práci, pri činnosti plnenia profesionálnych povinností vo vzťahu ku klientom, pri činnostiach spojených s hmotným majetkom, v oblasti fungovania obchodných činností a informačných systémov, v oblasti výkonu interných procesov alebo riadenia procesov alebo zo vzťahov s obchodnými partnermi a dodávateľmi.

b) o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizík Meranie, sledovanie a riadenie rizika vysporiadania obchodu, rizika obchodného partnera, devízového rizika je založené na využívaní systému vyrovnania obchodov delivery-versus-payment, na vedení obchodnej a neobchodnej knihy, na pravidelnej kontrole finančného a majetkového vysporiadania, na systéme oceňovania pozícií a pravidelnej kontrole evidencie a oceňovania pozícií. Meranie, sledovanie a riadenie operačného rizika je založené na sledovaní výskytu jednotlivých udalostí spojených s operačným rizikom, zaznamenávaním prípadných strát spojených s výskytom udalostí súvisiacich s operačným rizikom, pravidelným oboznamovaním zamestnancov s vnútornými predpismi a právnymi

Salve Investments, o.c.p., a.s., Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava  
 IČO: 35 871 211, DIČ: 202 176 3744  
 Poznámky riadnej účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2013

predpismi, pravidelným vzdelávaním zamestnancov a využívaním primeraných foriem znižovania pravdepodobnosti výskytu udalostí súvisiacich s možným operačným rizikom.

| Číslo riadku | 12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|
|              | Overenie účtovnej závierky                                      | (5 300)               | (6 360)                                      |
|              | Uisťovacie audítorské služby                                    |                       |                                              |
|              | Súvisiace audítorské služby                                     |                       |                                              |
|              | Daňové poradenstvo                                              |                       |                                              |
|              | Ostatné audítorské služby                                       |                       |                                              |
|              | Spolu                                                           |                       |                                              |

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

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

| Ozna-<br>čenie | POLOŽKA                                                  | Bežné účtovné<br>obdobie | Bezprostredne<br>predchádzajúce<br>účtovné obdobie |
|----------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
| a              | b                                                        | 1                        | 2                                                  |
| x              | Iné pasíva                                               | x                        | x                                                  |
| 1.             | Závazky na požičanie peňažných<br>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<br>prevodom práva |                          |                                                    |
| 10.            | Práva iných k veciam a právam fondu                      |                          |                                                    |
| 11.            | Hodnoty prevzaté do správy                               | 62 297 492               | 50 105 004                                         |
| 12.            | Závazky v evidencii                                      |                          |                                                    |
|                | Iné pasíva spolu                                         | 62 297 492               | 50 105 004                                         |