



M A Z A R S

J&T Corporate Finance Slovakia, a. s.

SPRÁVA AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2013

EUROPEUM BUSINESS CENTER - SUCHÉ MÝTO 1 - 811 03 BRATISLAVA - SLOVENSKÁ REPUBLIKA
TEL: +421(0)2 59 20 47 00 - FAX: +421(0)2 59 20 47 03 - mazars@mazars.sk - www.mazars.sk

Mazars Slovensko, s.r.o.

ZAPÍSANÁ V OBCHODNOM REGISTRI OKRESNÉHO SÚDU BRATISLAVA I, ODDIEL SRO, VLOŽKA Č. 22257/B

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

**SPRÁVA AUDÍTORA
O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

J&T Corporate Finance Slovakia, a. s.

K 31. DECEMBRU 2013

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky: J&T Corporate Finance Slovakia a. s.

IČO: 35 681 403

Sídlo (presná adresa): Dvořákovo nábrežie 8
811 02 Bratislava

Overované obdobie: rok končiaci sa 31. decembra 2013

Dátum vyhotovenia správy: 30. mája 2014

Audítor: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia UDVA 236

Ing. Alena Sermeková
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA 815

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi a predstavenstvu spoločnosti J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti J&T Corporate Finance Slovakia, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

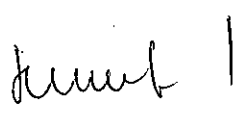
Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti J&T Corporate Finance Slovakia, a.s. k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania prijatými v EÚ.

Zdôraznenie náležitosti

Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na skutočnosť uvedenú v bode 2a) poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2013. Celkové záväzky spoločnosti preyšujú jej majetok, v dôsledku čoho spoločnosť vykazuje záporné vlastné imanie vo výške 433 185 Eur. Materská spoločnosť sa zaviazala poskytnúť spoločnosti finančnú podporu na obdobie aspoň 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky.

Bratislava, 30. mája 2014

Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia UDVA 236



Ing. Alena Sermeková
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA 815

J&T Corporate Finance Slovakia, a. s.

**Individuálna účtovná zvierka
k 31. decembru 2013**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného vykazovania (IFRS) v znení
prijatom Európskou úniou**

30. mája 2014

Táto správa obsahuje 29 strán

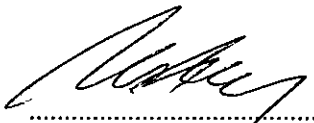
Obsah

Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz o peňažných tokoch	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

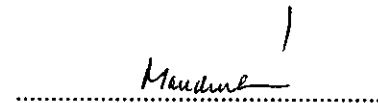
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013

	poznámky	2013 EUR	2012 EUR
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Pozemky, budovy a zariadenia	5	287	862
Investície v dcérskej spoločnosti	6	0	0
Investičné cenné papiere	7	9 952	9 952
Dlhodobý majetok celkom		10 239	10 814
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	8	101 233	142 057
Poskytnuté pôžičky	9	0	0
Náklady a príjmy budúcich období	10	36 668	25 258
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	11	34 026	39 987
Obežný majetok celkom		171 927	207 302
Majetok celkom		182 166	218 116
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	33 200	33 200
Rezervné fondy, fondy zo zisku a výsledok hospodárenia	13	(466 385)	(119 814)
Vlastné imanie		(433 185)	(86 614)
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14	272 101	172 964
Prijaté pôžičky	15	343 250	131 766
Záväzky celkom		615 351	304 730
Vlastné imanie a záväzky celkom		182 166	218 116

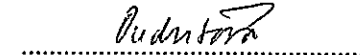
Individuálna účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 29, bola zostavená dňa 30. mája 2014.



Mgr. Martin Fedor
Predseda predstavenstva



Ing. Daniela Manduchová
Vedúca ekonomického oddelenia



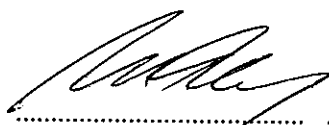
Ing. Michaela Ondrišová
Hlavný účtovník

J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

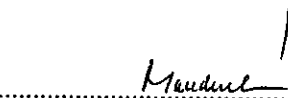
Výkaz komplexného výsledku za rok
ktorý sa skončil 31. decembra 2013

	poznámky	2013 EUR	2012 EUR
Tržby z predaja služieb	16	259 971	187 088
Spotreba materiálu, energie	17	(12 334)	(17 432)
Spotrebované služby	18	(282 778)	(461 562)
Osobné náklady	19	(292 714)	(240 436)
Ostatné náklady z prevádzkovej činnosti, netto	20	(6 751)	(31 805)
Hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti		(334 606)	(564 147)
Úrokové výnosy	21	0	11 014
Úrokové náklady	22	(11 485)	(5 825)
Zisk/(strata) z kurzových rozdielov	23	(34)	(552)
Tvorba opravných položiek k investíciám	6	(0)	(0)
Ostatné náklady z finančnej činnosti		(446)	(6 650)
Hospodársky výsledok z finančnej činnosti		(11 965)	(2 013)
Zisk/ (strata) pred zdanením		(346 571)	(566 160)
Daň z príjmov	24	(0)	(10)
Zisk (strata) po zdanení		(346 571)	(566 170)
Ostatný komplexný výsledok po zdanení		0	0
Komplexný výsledok celkom		(346 571)	(566 170)

Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.



Mgr. Martin Fedor
Predseda predstavenstva



Ing. Daniela Manduchová
Vedúca ekonomického oddelenia



Ing. Michaela Ondrišová
Hlavný účtovník

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2013

	Základné imanie	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata minulých rokov	Zákonný rezervný fond	Celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR
K 1. januáru 2012	33 200	410 716	48 150	492 066
Opravy chýb minulých období		(12 510)		(12 510)
Komplexný výsledok obdobia	-	(566 170)	-	(566 170)
K 31. decembru 2012	33 200	(167 964)	48 150	(86 614)
Opravy chýb minulých období	-	-	-	-
Komplexný výsledok obdobia	-	(346 571)	-	(346 571)
K 31. decembru 2013	33 200	(514 535)	48 150	(433 185)


Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.



Mgr. Martin Fedor
Predseda predstavenstva



Ing. Daniela Manduchová
Vedúca ekonomického oddelenia



Ing. Michaela Ondrišová
Hlavný účtovník

J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

Výkaz o peňažných tokoch
za rok končiaci sa 31. decembra 2013

	Poznámky	2013 EUR	2012 EUR
(Strata)/zisk pred zdanením		(346 571)	(566 160)
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Úrokové výnosy	21	0	(11 014)
Úrokové náklady	22	11 485	5 825
Opravné položky k pohľadávkam	8	0	0
Odpisy dlhodobého majetku	20,5	575	862
Opravné položky k finančným investíciám/odpis finančných investícií		0	6 618
Nerealizované kurzové straty/(zisky)		(0)	(32)
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch		(334 511)	(563 901)
Zníženie/(zvýšenie) stavu pohľadávok		40 823	(44 653)
(Zvýšenie)/zníženie stavu položiek časového rozlíšenia		(11 411)	4 487
(Zníženie)/zvýšenie stavu záväzkov		98 086	(733 368)
Prijaté úroky		0	42
Zaplatené úroky		201 052	-
Príjmy/ (výdavky) na daň z príjmov		0	9 134
Čistý peňažný tok z prevádzkových činností		(5 961)	(1 328 259)
Peňažné toky z investičných činností			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		0	0
Obstaranie dlhodobého majetku		0	0
Obstaranie investícií		0	0
Čistý peňažný tok z investičných činností		0	0
Peňažné toky z finančných aktivít			
Príjmy/ (výdavky) spojené s poskytnutými pôžičkami		0	1 289 854
Príjmy / (výdavky) spojené s prijatými pôžičkami		0	10 972
Čistý peňažný tok z finančných aktivít		0	1 300 826
Čisté zvýšenie/zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(5 961)	(27 433)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		39 987	67 420
Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom ku dňu zostavenia účtovnej závierky			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka		34 026	39 987

Poznámky uvedené na stranách 7 až 29 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

Poznámky k účtovným výkazom za rok končiaci sa 31. decembra 2013

1. Všeobecné informácie

Spoločnosť J&T Corporate Finance Slovakia, a.s. („spoločnosť“) je spoločnosť založená v Slovenskej republike. Sídlo spoločnosti je na Dvořákovom nábreží 8 v Bratislave. Jediným vlastníkom je spoločnosť J&T CORPORATE HOLDING LIMITED, 41-43 Klimentos, 2nd floor 21 Fl/Office, P.C. 1061 Nicosia.

Spoločnosť bola založená dňa 20. novembra 1995 a zapísaná do obchodného registra dňa 10. januára 1996 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka č.: 988/B). Identifikačné číslo organizácie je 35 681 403. Daňové identifikačné číslo je 2020781050.

Predmet činnosti spoločnosti

Spoločnosť vykonáva činnosti podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, reklamné a marketingové služby, administratívne činnosti a sprostredkovateľskú činnosť v oblasti obchodu.

Priemerný evidenčný počet zamestnancov

Priemerný evidenčný počet zamestnancov v roku 2013 dosiahol 7 (k 31. decembru 2012: 7 zamestnancov), z toho 1 (k 31. decembru 2012: 1) pôsobil ako riadiaci pracovník. Spoločnosť nezamestnávala v roku 2013 zamestnancov na základe dohody o vykonaní práce (k 31. decembru 2012: 0).

Orgány spoločnosti

Pôsobnosť štatutárneho orgánu vykonáva predstavenstvo spoločnosti, ktoré je zložené z týchto osôb:

- Mgr. Martin Fedor – predseda predstavenstva od 30. apríla 2008, kedy vo funkcii nahradil Ing. Michala Holíka
- Ing. Jana Čupajová – člen predstavenstva od 1. októbra 2010, kedy nahradila vo funkcii Ing. Martina Kunderáta

Úlohu kontrolného orgánu plní dozorná rada spoločnosti v tomto zložení:

- Ivan Jakabovič
- JUDr. Jarmila Jánošová
- Anna Grellová (od 29. júna 2012)
- Silvia Vidorová (do 29. júna 2012)

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2013 bola nasledujúca: (totožná k 31. decembru 2012)

Akcionár	J&T CORPORATE HOLDING LIMITED	Podiel na základnom imaní	Hlasovacie právo
		100 %	100%

Štruktúra akcionárov spoločnosti je identická v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku a ani sa nezahrňa do konsolidovanej účtovnej závierky inej spoločnosti.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2013 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

K 31. decembru 2013 celkové záväzky spoločnosti preyšujú jej majetok, v dôsledku čoho spoločnosť vykazuje záporné vlastné imanie vo výške 433 185 Eur. Materská spoločnosť sa zaviazala poskytnúť spoločnosti finančnú podporu na obdobie aspoň 12 mesiacov od dátumu účtovnej závierky a preto bola účtovná závierka zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti.

(b) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2012, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 5. novembra 2013.

Účtovná závierka bola spolu so správou audítora uložená do zbierky listín dňa 15. novembra 2013. Súvaha a výkaz ziskov a strát za predchádzajúce účtovné obdobie boli zverejnené v Obchodnom vestníku 18. decembra 2013.

(c) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

(d) Funkčná a prezentačná mena

Táto účtovná závierka bola zostavená v mene EUR, ktoré sú funkčnou menou spoločnosti. Sumy v EUR sú zaokrúhlené na celé EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

(e) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú popísané v bodoch 4 a 29 poznámok.

(f) Porovnateľné údaje

Porovnateľné údaje boli zoradené alebo preklasifikované, kde to bolo potrebné, spôsobom konzistentným s bežným obdobím.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovné zásady a účtovné metódy uvedené nižšie boli aplikované konzistentne pre obidve obdobia uvedené v tejto účtovnej závierke. V účtovnom období 2013 spoločnosť nevykonala žiadne opravy významných chýb minulých účtovných období.

(a) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na menu euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú zaúčtované vo výkaze komplexného výsledku v položke *Zisk/strata z kurzových rozdielov*.

(b) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze komplexného výsledku použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera je stanovená pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a nie je neskôr revidovaná.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky, transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

(c) Dividendy

Príjem z dividend je vykázaný v deň, keď vznikne právo na získanie výnosu.

(d) Nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu.

(e) Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sú vykázané priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade je daň vykázaná vo vlastnom imaní.

V rámci prehodnotenia všetkých významných dočasných rozdielov pre určenie odloženej daňovej pohľadávky, resp. záväzku spoločnosť nezistila žiadne významné dočasné rozdiely, na základe ktorých by účtovala o odloženej dani.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o čiastky súvisiace s minulými obdobiami.

(f) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované v súvahe v umorovanej hodnote.

(g) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a spoločnosť ich nezamýšľa predať okamžite alebo v krátkom čase.

Pohľadávky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote spolu s prírastkovými priamymi transakčnými nákladmi a následne ocenené v ich umorovanej hodnote za použitia metódy efektívnej úrokovej miery.

(h) Investičné cenné papiere

Investičné cenné papiere sú prvotne vykázané v reálnej hodnote spolu s prírastkovými priamymi transakčnými nákladmi a následne zaúčtované ako investičné cenné papiere na predaj.

Investície na predaj

Investície na predaj sú nederivátové investície, ktoré nie sú klasifikované ako iná kategória finančného majetku. Majetkové cenné papiere neobchodované na aktívnych trhoch, ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo určiť, sú vykazované v obstarávacej cene. Všetky ostatné investície držané na predaj sú vykazované v reálnej hodnote.

Úrokový výnos je vykazovaný vo výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Výnos z dividend je vykazovaný vo výnosoch, keď spoločnosť získa právo na tieto dividendy.

Zmeny v reálnej hodnote sú vykázané priamo vo vlastnom imaní, ak nie je investícia predaná alebo vykazujú straty zo zníženia hodnoty. V prípade predaja je zostatok vo vlastnom imaní preúčtovaný cez výkaz komplexného výsledku.

(i) Podiely v dcérskych spoločnostiach

Dcérske spoločnosti sú podniky kontrolované spoločnosťou. Kontrolou rozumieme situáciu, ak má spoločnosť právomoc priamo alebo nepriamo riadiť finančné a prevádzkové postupy spoločnosti za účelom dosiahnutia úžitku z týchto činností. V posudzovaní kontroly sa prihliada na hlasovacie práva, ktoré sa dajú skutočne uplatniť. Podiely v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o straty zo znehodnotenia.

(j) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho hodnotu, ktorú možno získať. Jednotka vytvárajúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá vytvára peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykazované priamo vo výkaze komplexného výsledku. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami vytvárajúcimi peňažné prostriedky sú v prvom rade zaúčtované ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sú zaúčtované ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá vytvára peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena alebo použiteľná hodnota jednotky podľa toho, ktorá je vyššia. Pri použiteľnej hodnote majetku, odhad budúcich peňažných tokov je diskontovaný na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po očistení o odpisy alebo amortizáciu, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(k) Prijaté pôžičky a úver

Prijaté pôžičky a úvery sú prvotne oceňované v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady a následne oceňované v umorovanej hodnote, vrátane časového rozlíšenia úrokov, s použitím efektívnej úrokovej miery.

(l) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si vynaloženie zdrojov prinášajúcich ekonomické úžitky.

(m) Zamestnanecké požitky

Spoločnosť poskytovala okrem plátov a odmien iné nepeňažné benefity pre svojich zamestnancov. Platy a odmeny sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

(n) Aplikácia nových, revidovaných medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

a) *Dodatky k IFRS a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 a neskôr, alebo boli schválené EÚ počas roka 2013 s povolenou aplikáciou pred dátumom ich účinnosti.*

Predmet	Hlavné požiadavky	Účinnosť IASB	Zverejnené pre EÚ
Dodatok k IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky', v súvislosti s ostatnými súčasťami komplexného výsledku	Hlavnou zmenou vyplývajúcou z tejto novely je požiadavka, aby účtovné jednotky zoskupovali položky vykázané v „ostatných súčiastiach komplexného výsledku (OCI)“ na základe toho, či môžu byť v budúcnosti preklasifikované do výkazu ziskov a strát (reklasifikačné úpravy). Dodatok neurčuje to, ktoré položky majú byť vykázané v rámci OCI. Tento dodatok nemal významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.	Júl 2012	Jún 2012
Dodatok k IAS 19, 'Zamestnanecké požitky'	Tieto dodatky eliminujú metódu koridoru a počítajú finančné náklady na čistej báze financovania. Tento dodatok nemal významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.	1. január 2013	Jún 2012
Dodatok k IFRS 1, 'Prvé uplatnenie',	Tento dodatok určuje prvouplatňovateľom, ako by mali pri prechode na IFRS prvotne vykázať štátnu	1. január 2013	Marec 2013,

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

pri štátnych pôžičkách	pôžičku s úrokovou mierou stanovenou na nižšej úrovni, ako je trhová úroková miera. Tento dodatok tiež poskytuje prvouplatňovateľom takú istú výnimku z retrospektívnej aplikácie, aká bola povolená štandardom IAS 20 v roku 2008 účtovným jednotkám, ktoré už IFRS aplikovali. Tento dodatok nemal žiaden vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.		Účinný od 1. januára 2013
Dodatok k IFRS 7, 'Finančné nástroje: zverejňovanie', o započítavaní majetku a záväzkov	Táto novela obsahuje nové požiadavky na zverejňovanie, pre uľahčenie porovnania medzi účtovnými jednotkami, ktoré zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS a tými, ktoré pripravujú účtovnú závierku v súlade s US GAAP. Tento dodatok nemal žiaden vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.	1. január 2013	December 2012
Ročné vylepšenia 2011	Ročné vylepšenia riešia šesť oblastí v účtovných obdobiach 2009-2011. Zahrňa zmeny: . IFRS 1, 'Prvé uplatnenie' . IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky' . IAS 16, 'Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia' . IAS 32, 'Finančné nástroje: prezentácia' . IAS 34, 'Priebežná účtovná závierka' Tieto vylepšenia nemajú významný vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.	1. január 2013	Marec 2013, Účinný od 1. januára 2013
IFRS 13, 'Ocenenie reálnou hodnotou'	IFRS 13 sa má za úlohu zlepšenie súladu a zjednodušenie tým, že presne definuje reálnu hodnotu a zavádza jeden informácií zdroj oceňovania reálnou hodnotou a zverejňovanie požiadaviek pre použitie v IFRS. Požiadavky, ktoré sú do značnej miery vyrovnané medzi IFRS a US GAAP, sa nevzťahujú na používanie oceňovania reálnou hodnotou, ale poskytujú návod na to, ako by malo byť použité, kde sa požaduje, alebo kde sa nepovoľuje jeho použitie inými štandardami v rámci IFRS alebo US GAAP. Tento dodatok nemal žiaden vplyv na individuálnu účtovnú závierku spoločnosti.	1. január 2013	Marec 2013, Účinný od 1. januára 2013
IFRIC 20, 'Náklady na odstránenie skrývky v produkčnej fáze povrchovej bane'	Táto interpretácia stanovuje spôsob účtovania nákladov súvisiacich s odstránením odpadu z nadložných hornín (skrývky) v produkčnej fáze povrchovej bane. Interpretácia môže vyžadovať od ťažobných spoločností pripravujúcich účtovnú závierku podľa IFRS, odpísanie už aktivovaných nákladov na odstránenie skrývky cez hospodárske výsledky minulých období, pokiaľ takéto aktívum nemôže byť priradené k identifikovateľnému prvku ťažby. IFRIC 20 nie je pre činnosť spoločnosti relevantná.	1. január 2013	December 2012, Účinný od 1. januára 2013

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobia po 1. januári 2013

Dodatok k IFRS 10, 11 a 12 prechodné ustanovenia	Tieto dodatky sú určené na zabezpečenie ďalšej uľahčenia pri prechode na IFRS10, IFRS 11 a IFRS 12 tým, že obmedzia požiadavku na poskytnutie	1. január 2013	Apríl 2013 Účinný od
--	---	----------------	-----------------------------

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

	upravených porovnateľných informácií iba na predchádzajúce porovnateľné obdobie. Pri zverejneniach týkajúcich sa nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotiek novela ruší požiadavku zverejňovať porovnateľné informácie za obdobia pred prvou aplikáciou IFRS 12.		1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 10, 'Konsolidovaná účtovná zvierka'	Cieľom IFRS 10 je zaviesť princípy prezentácie a prípravy konsolidovanej účtovnej zvierky, v prípade, že spoločnosť kontroluje jednu alebo viac spoločností. Určuje princípy kontroly a stanovuje kontrolu ako základ pre konsolidáciu. Upravuje ako použiť princípy kontroly na zistenie či investor kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, a teda ju musí konsolidovať. Určuje účtovné požiadavky na prípravu konsolidovanej účtovnej zvierky.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 11, 'Spoločné dohody'	IFRS 11 je realistickejším odrazom spoločného podnikania tým, že sa zameriava na práva a povinnosti dohody o spoločnom podnikaní skôr ako na jej právnu formu. Existujú dva typy spoločného podnikania: spoločné činnosti a spoločný podnik. Spoločné činnosti vzniknú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na majetok a povinnosť zo záväzkov plynúcich z dohody, a preto účtujú o svojom pomernom podiele na majetku, záväzkoch, výnosoch a nákladoch. Spoločné podniky vznikajú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na čisté aktíva plynúce z dohody, a preto účtujú metódou vlastného imania. Metóda proporčionej konsolidácie spoločných podnikov už nie je povolená.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 12, 'Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách'	IFRS 12 obsahuje požiadavky na zverejnenia pre všetky formy podielov v iných účtovných jednotkách, vrátane spoločných dohôd, pridružených podnikov, štruktúrovaných jednotiek a ostatných mimosúvahových položiek.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 27 (revidovaný 2011), 'Individuálna účtovná zvierka'	IAS 27 (revidovaný 2011) obsahuje ustanovenia o individuálnej účtovnej zvierke, ktoré v štandarde zostali po tom, čo ustanovenia určujúce definíciu kontroly boli prevzaté do nového štandardu IFRS 10	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 28 (revidovaný 2011), 'Investície v pridružených podnikoch a spoločných	IAS 28 (revidovaný 2011) obsahuje požiadavky na aplikáciu metódy vlastného imania pre spoločné podniky, ako aj pridružené podniky po vydaní štandardu IFRS 11.	1. január 2013	December 2012 Účinný od

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

podnikoch*			1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
<p>Dodatok k IAS 32, 'Finančné nástroje: Prezentácia', o započítavaní majetku a záväzkov</p>	<p>Tieto dodatky sa vzťahujú na návod na aplikáciu IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia, a objasňujú niektoré požiadavky na započítava nie finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných v súvahe.</p>	1. január 2014	<p>December 2012</p> <p>Účinný od 1. januára 2014</p>
<p>Dodatky k IFRS 10, 12 a IAS 27 o konsolidácii pre investičné spoločnosti</p>	<p>Tieto dodatky znamenajú, že mnohé fondy a podobné účtovné jednotky budú mať výnimku z konsolidácie väčšiny svojich dcérskych spoločností. Namiesto toho ich budú oceňovať v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Zmeny udeľujú výnimky účtovným jednotkám, ktoré spĺňajú definíciu "investičnej spoločnosti", a ktoré vykazujú určité charakteristiky. Zmenený bol aj štandard IFRS 12 – zaviedli sa povinné požiadavky na zverejňovanie pre investičné spoločnosti.</p>	1. január 2014	<p>November 2013</p> <p>Účinný od 1. januára 2014</p>
<p>Novela IAS 36, 'Zníženie hodnoty majetku' o zverejňovaní spätne ziskateľných hodnôt</p>	<p>Tento dodatok určuje rozsah zverejnenia informácií o spätne ziskateľných hodnotách znehodnoteného majetku, ak táto hodnota vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie.</p>	1. január 2014	<p>December 2013</p> <p>Účinný od 1. januára 2014</p>
<p>Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Novela IAS 39 'Nová derivátov'</p>	<p>Tento dodatok uľahčuje ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva, keď sa derivát v rámci novacie prevádza na centrálnu protistranu, spĺňajúcu určité kritériá.</p>	1. január 2014	<p>December 2013</p> <p>Účinný od 1. januára 2014</p>
IFRIC 21, 'Odvody'	<p>Ide o interpretácia štandardu IAS 37, " Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva". IAS 37 stanovuje kritériá na vykávanie záväzku, jedným z ktorých požiadavka existencie súčasného záväzku, ktorý je výsledkom minulých udalostí (známy ako zaväzujúca udalosť). Interpretácia objasňuje, že zaväzujúca udalosť, ktorá vedie k záväzku platiť odvod je činnosť určená príslušnými právnymi predpismi, ktorá vedie k povinnosti takýto odvod platiť.</p>	1. január 2014	<p>Očakávané schválenie: 2. kvartál 2014</p>
IFRS 9, 'Finančné nástroje'	<p>IFRS 9 je prvý štandard vydaný ako súčasť širšieho projektu nahradenia štandardu IAS 39. IFRS 9 zachováva, ale zjednodušuje zmiešaný model oceňovania a ustanovuje dve základné kategórie oceňovania finančných aktív: amortizované náklady a reálna hodnota. Základ pre klasifikáciu závisí na podnikateľskom modeli účtovnej jednotky a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva. Ustanovenia IAS 39 o znížení hodnoty finančných aktív a o zabezpečovacom účtovníctve platia aj naďalej.</p>	<p>Závazný dátum účinnosti ešte nebol určený, ale už ním nie sú účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2015</p>	Odložené

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

		Skoršia aplikácia IFRS 9 je stále možná.	
Dodatok k IAS 19 'Programy so stanovenými požitkami: zamestnanecké príspevky'	Dodatok objasňuje požiadavky, ktoré sa týkajú toho, ako by mali byť príspevky zamestnancov alebo tretích strán týkajúcich sa služieb priradené k obdobiu poskytovania služby. Okrem toho poskytuje praktický návod v prípade, ak je výška príspevkov nezávislá od počtu odpracovaných rokov.	Dátum vydania 21.november 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010-2012	Zahŕňa zmeny: <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 2 'Platby na základe podielov' • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' (s vyplývajúcimi dodatkami k ďalším štandardom) • IFRS 8 'Prevádzkové segmenty' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' (iba dodatky k základom záverov, s vyplývajúcimi dodatkami k základom záverov ďalších štandardov) • IAS 16 'Nehnutelnosti, stroje a zariadenia' • IAS 24 'Zverejnenia o spriaznených osobách' • IAS 38 'Nehmotný majetok' 	Dátum vydania 12.december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011-2013	Zahŕňa zmeny: <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 1 'Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva' (iba zmeny základov záverov) • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' • IAS 40 'Investície do nehnuteľností' 	Dátum vydania 12.december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014

Spoločnosť bude aplikovať tieto štandardy, dodatky a interpretácie v súlade s požiadavkami EÚ. Spoločnosť neočakáva významný vplyv týchto štandardov, dodatkov a interpretácií na účtovnú závierku.

4. Použitie odhadov a úsudkov

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok

Vedenie spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Významné úvahy pri aplikovaní účtovných postupov spoločnosti

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov

Účtovné postupy spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov ako „určených na predaj“, manažment rozhoduje či spoločnosť spĺňa popis majetku a záväzkov definovaných v účtovných postupoch, bod 3 poznámok.

5. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad dlhodobého hmotného majetku je znázornený v nasledujúcej tabuľke:

<i>V EUR</i>	<i>Počítač</i>
Obstarávacie cena / ocenenie	
Stav k 1. januáru 2013	2 299
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	2 299
Odpisy a zníženie hodnoty	
Stav k 1. januáru 2013	1 437
Odpisy a zníženie hodnoty	575
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	2 012
Zostatková hodnota k 1.1.2013	862
Zostatková hodnota k 31.12.2013	287

<i>V EUR</i>	<i>Počítač</i>
Obstarávacie cena / ocenenie	
Stav k 1. januáru 2012	2 299
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2012	2 299
Odpisy a zníženie hodnoty	
Stav k 1. januáru 2012	575
Odpisy a zníženie hodnoty	862
Úbytky	0
k 31. decembru 2012	1 437
Zostatková hodnota k 1.1.2012	1 724
Zostatková hodnota k 31.12.2012	862

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

6. Investície v dcérskej spoločnosti

	Bruto	2013 EUR Opravné položky	Netto	2012 EUR
CASR Corporate Advisors Anstalt	0	0	0	0
Spolu	0	0	0	0

K 31.12.2013 spoločnosť už nevlasťní základné imanie spoločnosti CASR Comporate Advisors Anstalt, , so sídlom na Industriesstrasse 26 , 9491 Ruggell, Lichtenštajsko, z dôvodu , že táto spoločnosť bola v priebehu roka 2012 zlikvidovaná.

7. Investičné cenné papiere

	2013 EUR	2012 EUR
Cenné papiere určené na predaj	9 952	9 952
Spolu	9 952	9 952
<i>Cenné papiere určené na predaj</i>		
Názov	2013 EUR	2012 EUR
INVESTORSKÁ OBCHODNÁ, akciová spoločnosť	9 952	9 952
Spolu	9 952	9 952

Spoločnosť vlastní k 31. decembru 2013 171 ks (k 31. decembru 2012: 171 ks) akcií, ktoré predstavujú spolu 0,30 % (k 31. decembru 2012: 0,30%) základného imania spoločnosti INVESTORSKÁ OBCHODNÁ, akciová spoločnosť, Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava. Akcie tejto spoločnosti nie sú obchodované na verejnom trhu, a preto nie je možné spoľahlivo určiť ich reálnu hodnotu. Hodnota uvádzaná v individuálnej účtovnej závierke predstavuje obstarávaciu hodnotu.

Spoločnosť drží tieto akcie s úmyslom predat' ich v momente, keď nájde vhodného kupca.

Spoločnosť nevytvárala opravné položky na zníženie hodnoty investičných cenných papierov.

8. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

	Bruto	2013 EUR Opravné položky	Netto	2012 EUR
Pohľadávky z obchodného styku - krátkodobé	227 985	135 240	92 745	132 770
Daňové pohľadávky - krátkodobé	8 488	-	8 488	9 237
Spolu	236 473	135 240	101 233	142 007

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Pohľadávky z obchodného styku tvoria z prevažnej časti pohľadávky z poradenskej činnosti vo výške 116 445 EUR (k 31. decembri 2012: 156 438 EUR) a postúpené pohľadávky vo výške 111 540 EUR.

V roku 2012 a 2013 spoločnosť netvorila opravnú položku k pohľadávkam v súlade s posúdením vymožitelnosti pohľadávok.

Daňové pohľadávky zahŕňajú pohľadávky voči daňovému úradu z titulu preddavkov na daň z príjmov v celkovej hodnote 3 048 EUR (k 31. decembru 2012: 3 048 EUR) a dane z pridanej hodnoty v hodnote 5 440 EUR (k 31. decembru 2012: 6 239 EUR)

9. Náklady a príjmy budúcich období

	2013	2012
	EUR	EUR
Náklady budúcich období - krátkodobé	24 593	25 258
Príjmy budúcich období - krátkodobé	<u>12 075</u>	<u>11</u>
Spolu	<u>36 668</u>	<u>25 258</u>

Náklady v prevažnej časti predstavujú nájomné za priestory.

10. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2013	2012
	EUR	EUR
Pokladničná hotovosť	2 863	3 568
Pohľadávky voči bankám:	0	0
Bežné účty (splatené na požiadanie)	<u>31 163</u>	<u>36 419</u>
	<u>34 026</u>	<u>39 987</u>

11. Základné imanie

	2012	2011
	EUR	EUR
Schválené, upísané a splatené:		
Základné imanie	<u>33 200</u>	<u>33 200</u>

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

12. Rezervné fondy, fondy zo zisku a výsledok hospodárenia

	Výsledok hospodárenia bežného obdobia a výsledok hospodárenia minulých rokov EUR	Zákonný rezervný fond EUR	Spolu EUR
K 1. januáru 2013	(167 964)	48 150	(119 814)
Zvýšenie základného imania	-	-	-
Opravy chýb minulých období	-	-	-
VH za rok 2013	<u>(346 571)</u>	<u>-</u>	<u>(346 571)</u>
K 31. decembru 2013	<u><u>(514 535)</u></u>	<u><u>48 150</u></u>	<u><u>(466 385)</u></u>

(a) Vysporiadanie straty za rok 2012

Strata za účtovné obdobie 2012 vo výške 566 170 bola prevedená na účet neuhradená strata minulých rokov.

(b) Návrh na vysporiadanie straty

Spoločnosť rozhodne o výsledku hospodárenia za rok 2013 v priebehu roka 2014.

13. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	2013 EUR	2012 EUR
Závazky z obchodného styku	208 946	127 499
Nevyfakturované dodávky	2 262	2 163
Závazky voči zamestnancom	27 250	17 832
Závazky zo sociálneho poistenia	13 154	8 770
Daňové záväzky	2 974	1 994
Závazky zo sociálneho fondu	7 442	7 106
Ostatné záväzky	<u>10 073</u>	<u>7 600</u>
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	<u>272 101</u>	<u>172 964</u>

14. Prijaté pôžičky

	2013 EUR	2012 EUR
Prijatá pôžička- istina	309 597	109 597
Prijatá pôžička - úroky	<u>33 653</u>	<u>22 168</u>
Spolu	<u>343 250</u>	<u>131 766</u>

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Spoločnosť v priebehu roka 2008 prijala pôžičku od spoločnosti TRADE and TECHNOLOGY, a.s.. Pôžička má zmluvne stanovenú splatnosť 22. septembra 2013 a je úročená úrokovou sadzbou 5,3% ročne. Dodatkom č. 4 bola predĺžená doba splatnosti do 22. septembra 2014.

Dňa 10. augusta 2011 bola pôžička postúpená na spoločnosť KROKOLA, a.s. v dlžnej sume 123 665 EUR (istina: 109 597 EUR, úroky: 14 068 EUR).

V priebehu roka 2013 spoločnosť čerpala úver od spoločnosti J&T Private Investments B.V. v celkovej výške 200 000 EUR. Pôžička má zmluvne stanovenú splatnosť 30. júna 2014 a je úročená úrokovou sadzbou 8% ročne. Hodnota úrokov k 31. decembru 2013 predstavuje 5 677 EUR.

15. Tržby z predaja služieb

	2013 EUR	2012 EUR
Výnosy z poradenských služieb	259 971	187 088
Výnosy z ostatných služieb	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>259 971</u>	<u>187 088</u>

Podstatnú časť prevádzkových výnosov spoločností tvoria výnosy z poradenských služieb, ktoré sú poskytované v rámci ekonomického a podnikateľského poradenstva.

16. Spotreba materiálu a energie

	2013 EUR	2012 EUR
Spotreba materiálu	12 334	17 432
Spotreba energií	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12 334</u>	<u>17 432</u>

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

17. Spotrebované služby

	2013	2012
	EUR	EUR
Náklady na poradenstvo	9 117	138 447
Nájomné	152 943	143 795
Audit	2 277	2 163
Vedenie účtovníctva	7 603	7 200
Telefónne poplatky	9 636	13 404
Internet	2 631	4 242
Cestovné náklady	10 900	80 746
Opravy a udržiavanie	571	2 179
Náklady na reprezentáciu	8 467	4 163
Šoférske, bezpečnostné, prepravné služby	39 069	37 658
IS/IT služby	7 490	0
Upratovanie, odvoz odpadu	4 883	4 002
Služby OLaS	12 000	0
Ostatné náklady na služby	15 191	23 563
	<u>282 778</u>	<u>461 562</u>

18. Osobné náklady

	2013	2012
	EUR	EUR
<i>Osobné náklady:</i>		
Mzdové náklady	219 753	183 457
Náklady na sociálne zabezpečenie	66 525	51 339
Sociálne náklady	3 636	3 038
Odmeny členom orgánov spoločnosti	2 800	2 602
	<u>292 714</u>	<u>240 436</u>

K 31. decembru 2013 priemerný počet zamestnancov dosiahol (na plný pracovný úväzok) 7 (k 31. decembru 2012: 7 zamestnancov). Dozorná rada pozostávala k 31. decembru 2013 z 3 členov (k 31. decembru 2012 z 3 členov).

19. Ostatné náklady na hospodársku činnosť

	2013	2012
	EUR	EUR
Ostatné nepriame dane a poplatky	(218)	(467)
Pokuty, penále z omeškania	(0)	(29)
Opravné položky k pohľadávkam	(0)	(0)
Odpisy	(575)	(862)
Neuplatnená DPH	(2 493)	(26 667)
Ostatné náklady z hospodárskej činnosti	(3 465)	(4 322)
Zmluvné pokuty, penále, úroky z omeškania	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	542
	<u>6 751</u>	<u>31 805</u>

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Ostatné náklady z hospodárskej činnosti predstavujú náklady za poradenstvo.

20. Úrokové výnosy

	2013 EUR	2012 EUR
Úrokové výnosy z bankových vkladov	0	42
Úrokové výnosy z poskytnutých pôžičiek	<u>0</u>	<u>10 972</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>11 014</u></u>

21. Úrokové náklady

	2013 EUR	2012 EUR
Úrokové náklady z prijatých pôžičiek	<u>11 485</u>	<u>5 825</u>
	<u><u>11 485</u></u>	<u><u>5 825</u></u>

22. Zisk /(strata) z kurzových rozdielov

	2013 EUR	2012 EUR
Výnosy z operácií v cudzích menách	3	609
Náklady na operácie v cudzích menách	<u>(37)</u>	<u>(1 161)</u>
	<u><u>(34)</u></u>	<u><u>(552)</u></u>

23. Daň z príjmov

	2013 EUR	2012 EUR
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Daň z príjmov v bežnom období	0	10
Odložená daň	<u>-</u>	<u>-</u>
Daň z príjmov celkom	<u><u>0</u></u>	<u><u>10</u></u>

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Odsúhlasenie celkovej dane za rok s účtovným ziskom:

	2013	2012
	EUR	EUR
Zisk/strata pred zdanením	(346 571)	(566 160)
Teoretická daň z príjmov (2013: 23% , 2012: 19%)	(79 711)	(107 570)
Daňový vplyv trvalých rozdielov	22 716	51 378
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka	79 572	56 192
Daň z úrokov	<u>0</u>	<u>10</u>
Daň z príjmov celkom	<u><u>0</u></u>	<u><u>10</u></u>

Vzhľadom na neistoty v súvislosti s dosiahnutím predpokladaných budúcich hospodárskych výsledkov a daňových základov Spoločnosť neaktivovala odloženú daňovú pohľadávku. Hodnota nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky z titulu umorenia daňových strát ak aj ostatných dočasných rozdielov predstavuje k 31. decembru 2013 hodnotu 802 316 EUR (31. decemrur 2012 hodnotu 465 909 EUR).

24. Majetok a záväzky v eurách a cudzej mene

Majetok a záväzky v jednotlivých menách mali k 31. decembru 2013 nasledovnú štruktúru:

	Euro	Česká	CHF	Spolu
	EUR	koruna	EUR	EUR
		EUR		
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	33 722	304	-	34 026
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	101 233	-	-	101 233
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-
Investičné cenné papiere	9 952	-	-	9 952
Investície do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-
Majetok a vybavenie	287	-	-	287
Ostatný majetok	-	-	-	0
Náklady a príjmy budúcich období	<u>36 668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36 668</u>
	<u>181 862</u>	<u>304</u>	<u>-</u>	<u>182 166</u>
Záväzky a vlastné imanie				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	272 101	-	-	272 101
Prijaté pôžičky	343 250	-	-	343 250
Vlastné imanie	<u>(433 185)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(433 185)</u>
	<u>182 166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182 166</u>

J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Majetok a záväzky podľa jednotlivých mien mali k 31. decembru 2012 nasledovnú štruktúru:

	Euro EUR	Česká koruna EUR	CHF EUR	Spolu EUR
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	39 574	413	-	39 987
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	142 057	-	-	142 057
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-
Investičné cenné papiere	9 952	-	-	9 952
Investície do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-
Majetok a vybavenie	862	-	-	862
Ostatný majetok	-	-	-	0
Náklady a príjmy budúcich období	25 258	-	-	25 258
	<u>217 703</u>	<u>413</u>	<u>-</u>	<u>218 116</u>
Záväzky a vlastné imanie				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	172 964	-	-	172 964
Prijaté pôžičky	131 766	-	-	131 766
Vlastné imanie	(86 614)	-	-	(86 614)
	<u>218 116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218 116</u>

25. Mzdy a odmeny

Mzdy a odmeny členom orgánov spoločnosti v sledovanom období:

	2013 EUR	2012 EUR
Mzdy a odmeny členom štatutárnych orgánov	2 400	2 400
Mzdy a odmeny členom dozorných orgánov	400	202
	<u>2 800</u>	<u>2 602</u>

Okrem plátov spoločnosť neposkytuje iné peňažné a nepeňažné benefity členom manažmentu spoločnosti. Spoločnosť neposkytuje, okrem plátov, iné peňažné a nepeňažné benefity ostatným zamestnancom.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

26. Analýza doby splatnosti

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2013 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok EUR	1 až 5 rokov EUR	Nešpeci- fikované EUR	Spolu EUR
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	34 026	-	-	34 026
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	101 233	-	-	101 233
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-
Investičné cenné papiere	-	-	9 952	9 952
Investície do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-
Majetok a vybavenie	-	287	-	287
Ostatný majetok	-	-	-	-
Náklady a príjmy budúcich období	36 668	-	-	34 668
	<u>171 927</u>	<u>287</u>	<u>9 952</u>	<u>182 166</u>
Závazky a vlastné imanie				
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	272 101	-	-	272 101
Prijaté pôžičky	343 250	-	-	343 250
Vlastné imanie	-	-	(433 185)	(433 185)
	<u>615 351</u>	<u>-</u>	<u>(433 185)</u>	<u>182 166</u>

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov k 31. decembru 2012 mala nasledovnú štruktúru:

	Menej ako 1 rok EUR	1 až 5 rokov EUR	Nešpeci- fikované EUR	Spolu EUR
Majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	39 987	-	-	39 987
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	142 057	-	-	142 057
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-
Investičné cenné papiere	-	-	9 952	9 952
Investície do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-
Majetok a vybavenie	-	862	-	862
Ostatný majetok	-	-	-	-
Náklady a príjmy budúcich období	25 258	-	-	25 258
	<u>207 303</u>	<u>862</u>	<u>9 952</u>	<u>218 116</u>
Závazky a vlastné imanie				
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	172 964	-	-	172 964
Prijaté pôžičky	131 766	-	-	131 766
Vlastné imanie	-	-	(86 614)	(86 614)
	<u>304 730</u>	<u>-</u>	<u>(86 614)</u>	<u>218 116</u>

27. Riadenie finančných rizík

a) Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že spoločnosť bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik pri maximalizácii návratnosti pre spoločníkov pomocou optimalizácie pomeru medzi cudzími a vlastnými zdrojmi.

Štruktúra kapitálu spoločnosti pozostáva z cudzích zdrojov, t. j. pôžičiek uvedených v pozn. 15 (ide hlavne o pôžičku od spoločností KROKOLA, a.s. a J&T Private Investments B.V., z peňazí a hotovosti na bankových účtoch a vlastného imania pripadajúceho na vlastníkov spoločnosti, ktoré zahŕňa základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk.

Spoločnosť monitoruje štruktúru kapitálu na základe ukazovateľa úverovej zaťaženia. Tento ukazovateľ sa vypočítava ako pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu. Čistý dlh sa vypočítava ako celková hodnota dlhodobých a krátkodobých pôžičiek (ako je uvedená v súvahe) mínus peniaze a hotovosť na bankových účtoch. Vlastné imanie predstavuje zostatok riadku „vlastné imanie“ uvedený v súvahe.

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

	<i>2013</i> <i>v Eur</i>	<i>2012</i> <i>v Eur</i>
Dlh	343 250	131 766
Peniaze a hotovosť na bankových účtoch	34 026	39 987
Čistý dlh	<u>377 276</u>	<u>91 779</u>
Vlastné imanie	(433 185)	(86 614)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	-87,09%	-105,96%

b) Významné účtovné zásady

Prehľad prijatých významných účtovných zásad a metód vrátane kritérií vykazovania, princípov oceňovania a základu vykazovania výnosov a nákladov podľa jednotlivých tried finančného majetku, finančných záväzkov a nástrojov vlastného imania je uvedený v pozn. 3.

c) Kategórie finančných nástrojov

	<i>31.</i> <i>december</i> <i>2013</i> <i>v Eur</i>	<i>31.</i> <i>december</i> <i>2012</i> <i>v Eur</i>
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	<u>135 259</u>	<u>182 044</u>
Finančný majetok	<u>135 259</u>	<u>182 044</u>
Pôžičky vykázané v amortizovaných nákladoch	343 250	131 766
Závazky z finančného prenájmu	-	-
Závazky z obchodného styku a iné záväzky	<u>272 101</u>	<u>172 964</u>
Finančné záväzky	<u>615 351</u>	<u>304 730</u>

d) Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu úrokových sadzieb z úverov a cien komodít. Spoločnosť sa snaží minimalizovať možné negatívne dôsledky rizík na finančnú situáciu spoločnosti.

a. Úrokové riziko

Spoločnosť nepoužíva žiadnu špeciálnu politiku ohľadom pohyblivých úrokových sadzieb. Poskytnutá pôžička, ktorá je úročená variabilnou sadzbou (REPO sadzba vyhlásená Českou národnou bankou + 1%) je splatná k 31. decembru 2013.

Analýza citlivosti voči úrokovému riziku sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovej sadzbe na poskytnutú pôžičku. Spoločnosť použila pri vykázaní úrokového rizika zvýšenie alebo zníženie o 50 bazických bodov, čo predstavuje odhad spoločnosti týkajúcej sa možnej zmeny úrokovej sadzby.

Ak by bola úroková sadzba o 50 bazických bodov vyššia/nížšia a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk spoločnosti by sa za rok končiaci sa 31. decembra 2013 zvýšil/znížil o 1 tis. EUR (k 31. decembru 2012 by sa zisk spoločnosti zvýšil/znížil o 3 tis. EUR).

b. Riziko menových kurzov

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Od vstupu Slovenskej republiky do eurozóny s dátumom 1. januára 2009, spoločnosť vykazuje všetky operácie v eurách a nemá žiadne významné transakcie v cudzích menách. Z tohto dôvodu spoločnosť nie je vystavená riziku zmien menových kurzov.

c. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

d. Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko likvidity sa chápe ako riziko možnej straty schopnosti spoločnosti plniť si záväzky v čase ich splatnosti. Záujmom spoločnosti je trvale udržiavať svoju platobnú schopnosť, t.j. schopnosť riadne a včas si splniť peňažné záväzky, riadiť aktíva a pasíva tak, aby si spoločnosť zabezpečila nepretržitú likviditu. Likvidná pozícia spoločnosti zohľadňujúca aktuálnu zostatkovú splatnosť aktív a záväzkov je uvedená v poznámke 27.

28. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú môže spoločnosť určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú zaplatí spoločnosť záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli ku koncu roka nasledovné:

	Účtovná hodnota 2013 EUR	Reálna hodnota 2013 EUR	Účtovná hodnota 2012 EUR	Reálna hodnota 2012 EUR
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	34 026	34 026	39 987	39 987
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	-
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	101 233	101 233	142 057	142 057
Investičné cenné papiere	9 952	9 952	9 952	9 952
Investície do dcérskej spoločnosti	-	-	-	-
Finančné záväzky				
Prijaté pôžičky	343 250	343 250	131 766	131 766
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	272 101	272 101	172 964	172 964

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

**Poznámky k účtovným výkazom
za rok končiaci sa 31. decembra 2013**

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Poskytnuté pôžičky

Poskytnuté pôžičky sú uvádzané netto, teda po odpočítaní opravných položiek na zníženie hodnoty. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití bežných trhových sadzieb.

Investičné cenné papiere

Nekótované ceny akcií sa stanovujú po odpočítaní opravných položiek na zníženie hodnoty.

Investície do dcérskej spoločnosti

Podiel tejto spoločnosti nie je obchodovaný na verejnom trhu, a preto nie je možné spoľahlivo určiť ich reálnu hodnotu. Hodnota uvádzaná v individuálnej účtovnej závierke predstavuje obstarávaciu hodnotu.

Spoločnosť tvorila opravnú položku k 31. decembru 2011 do výšky vlastného imania dcérskej spoločnosti, pričom v priebehu roka 2012 bola táto opravná položka zúčtovaná z dôvodu likvidácie dcérskej spoločnosti.

Prijaté pôžičky

Pri prijatých pôžičkách so zostatkovou dobou splatnosti menej ako jeden rok je vhodné použiť účtovnú hodnotu ako približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných prijatých pôžičiek sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných trhových sadzieb.

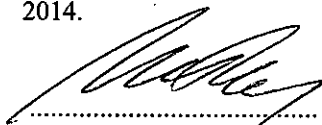
29. Podmienené aktíva a záväzky

V priebehu účtovného obdobia 2012 a 2013 spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

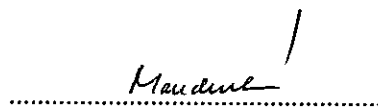
30. Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2013 nenastali žiadne udalosti, ktoré by neboli zohľadnené v účtovnej závierke a ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva alebo ktoré by mohli mať vplyv na ďalšie pokračovanie činnosti Spoločnosti („going concern“).

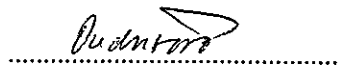
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 7 až 29, bola zostavená dňa 30. mája 2014.



Mgr. Martin Fedor
Predseda predstavenstva



Ing. Daniela Manduchová
Vedúca ekonomického oddelenia



Ing. Michaela Ondrišová
Hlavný účtovník