

2014

The Art of
Investment

VÝROČNÁ SPRÁVA

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



CORNHILL
MANAGEMENT



Dodatok správy audítora o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z. § 23 odsek 5

akcionárom spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. :

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava (ďalej len "spoločnosť") k 31. decembru 2014 uvedenú na stranách 11 - 40 výročnej správy spoločnosti, ku ktorej sme dňa 11.06.2015 vydali správu v nasledujúcom znení :

Správa nezávislého audítora

akcionárom spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. :

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava (ďalej len "spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2014 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie 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, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie vo všetkých významných súvislostiach spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci ku uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 11.06.2015

E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114

Ing. Beata Rusová
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 499

- II. Overili sme súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 1 - 10 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. sú v súlade s účtovnou závierkou k 31. decembru 2014.

Bratislava, 19.06.2015

E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114

Ing. Beata Rusová
Zodpovedný audítor
Licencia SKAU č. 499



VÝROČNÁ SPRÁVA 2014



OBSAH

Príhovor člena predstavenstva	3
Základné informácie o spoločnosti	4
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	5
Zámery na rok 2015	6
Prehľad produktov	7
Ďalšie skutočnosti	9
Finančné ukazovatele spoločnosti	10
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014	11
Výkaz komplexného výsledku	12
Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní	13
Výkaz o peňažných tokoch k 31. decembru 2014	14
Poznámky k účtovnej závierke	15
Správa nezávislého auditora	41

PRÍHOVOR ČLENA PREDSTAVENSTVA

Rok 2014 priniesol zmiešané výsledky pre finančné trhy a ekonomiky celého sveta. Svetové trhy celkovo rástli už tretí rok po sebe, avšak rozvojové trhy boli za posledných 12 mesiacov veľmi nevýrazné. Negatívny vplyv na trhy mal prepád cien ropy v druhej polovici roka ako aj vplyv lokálnych konfliktov a politických sporov.

Minulý rok priniesol splnenie naplánovaných cieľov. V roku 2014 došlo k nárastu počtu nových klientov, hlavne pravidelne investujúcich, rozšíreniu spolupráce s ďalšími správcami penzijných produktov. Celkový súčet aktív pod správou a cieľových súm pravidelných investícií dosiahol objem takmer pol miliardy EUR. Úspešné boli naše aktivity aj pri rozširovaní ponuky tzv. fondovej platformy. Okrem akvizícií nových investorov sme pokračovali aj v aktivitách zameraných na existujúcich klientov v rámci retencie s dôrazom na aktívne využívanie našich produktov a služieb.

V posledných rokoch vybudovaná pozícia a vnútorné nastavenia spoločnosti Cornhill Management, čo najlepšie sa prispôbiť rôznym štádiám vývoja okolitého ekonomického prostredia, sa premietli aj do finančnej oblasti, ktorej výsledkom za rok 2014 je podľa plánu mierny zisk, vyšší v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

Ďakujem za spoluprácu všetkým, ktorí sa podielali na výsledkoch spoločnosti a prajem veľa úspechov v ďalších rokoch.



Jakub Sýkora
člen predstavenstva

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Sídlo:	Einsteinova 24 851 01 Bratislava Slovenská republika
IČO:	35 771 801
DIČ:	2020275587
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel 5a, vložka 4532/B
Právna forma:	akciová spoločnosť
Hlavný predmet činnosti:	poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu: <ol style="list-style-type: none">prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiateľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi
Akcionári k 31. 12. 2014:	SFM Group International S.A., Luxemburské veľkovoľvodstvo 100 %
Základné imanie:	1 494 000 EUR (4 500 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 332 EUR)
Kontakt:	Cornhill Management, o.c.p., a.s. Aupark Tower, Einsteinova 24 851 01 Bratislava 0800 11 11 44 www.cornhillmanagement.eu info@1cornhill.eu

Táto výročná správa bola zostavená podľa zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov.

VRCHOLOVÝ MANAŽMENT A ORGANIZÁCIA SPOLOČNOSTI

Predstavenstvo

Jakub Sýkora člen predstavenstva

Dozorná rada

Derek Chambers
Jana Frňková
Daniel Petrakovič

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



ZÁMERY NA ROK 2015

Pri výhľade pre rok 2015 ostávame opatrní, ale zároveň optimistickí. Napriek tomu, že neustále existujú určité obavy, ako sú napr. nízke ceny ropy, spomaľujúci sa rast Číny, stále existuje dostatočné množstvo pozitívnych signálov, ktoré naznačujú, že svetové trhy sa spamätajú a budú rásť.

V roku 2015 očakávame kontinuálny rast súčtu aktív pod správou a cieľových súm pravidelných investícií, čo by malo byť dosiahnuté rastom počtu nových klientov aj pravidelne investujúcich a investíciami správcov penzijných produktov. Radi by sme rozširovali ponuku investičných príležitostí v rámci tzv. fondovej platformy. Chceme pokračovať v aktivitách s dôrazom na aktívne využívanie našich produktov a služieb existujúcimi klientami.

Vo finančnej a back-office oblasti budú tradičnými cieľmi udržanie primeraných administratívnych nákladov a dosiahnutie mierneho zisku na konci roku. Ďalším plánom je zapojenie sa do komunikácie s orgánmi na reguláciu finančných trhov s dôrazom na diskusie k existujúcim a pripravovaným legislatívnym nastaveniam.

PREHĽAD PRODUKTOV

Spoločnosť Cornhill Management, o.c.p. a.s. spolupracovala v roku 2014 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch:



FlexMax Konto

FlexMax Konto je investičný program poskytujúci maximálnu mieru investičnej slobody a flexibility na vytvorenie výnosov potrebných na realizáciu budúcich plánov a potrieb investorov. Výberom zo širokej ponuky podielových fondov umožňuje klientom aktívne sa podieľať na tvorbe svojej investičnej stratégie.



NEW Lifestyle

NEW Lifestyle je flexibilný investičný produkt, ktorý počas investičnej fázy umožňuje pravidelné alebo jednorazové investovanie s investičnou stratégiou, ktorá sa automaticky mení. Po dosiahnutí doby investovania v rámci výplatnej fázy produktu môžu investori využiť jednorazové vyplatenie alebo pravidelné vyplácanie prostriedkov.



FlexMax Investment Account

FlexMax Investment Account je špecializovaný investičný produkt, ktorý umožňuje viaceré investície v rámci jedného investičného plánu. Produkt poskytuje prístup k širokej ponuke fondov spravovaných rôznymi investičnými spoločnosťami, pričom umožňuje investorom vytvoriť si vlastnú investičnú stratégiu.



Konto života PLUS

Konto života PLUS je produkt pravidelného investovania, ktorý investorom ponúka flexibilnú investičnú stratégiu na realizáciu dlhodobého investičného plánu, a tým aj možnosť vytvoriť si rentu na odchod do dôchodku alebo použiť prostriedky na dosiahnutie strednodobých finančných cieľov. V rámci produktu Konto života PLUS si môžu klienti vybrať výšku a frekvenciu pravidelných investícií ako aj dobu investovania.



LifeFlex

LifeFlex patrí tiež medzi produkty pravidelného investovania. Ponúka flexibilnú dobu investovania od troch do desiatich rokov s možnosťou pravidelného alebo jednorazového investovania. Investor si tiež môže vybrať z viacerých investičných stratégií s ohľadom na svoj rizikový profil.



World Investment Opportunities Funds SICAV

Pod-fondy World Investment Opportunities Funds (WIOF) sú v súčasnosti registrované pre verejnú ponuku v ďalších krajinách Európy. Ponuku WIOF tvorilo 11 pod-fondov. Od konkurencie sa pod-fondy WIOF odlišujú najmä v unikátnom multimanažmente - výbere samostatných investičných správcov z rôznych častí sveta pre riadenie jednotlivých pod-fondov tak, aby tak bola zabezpečená čo najvyššia výkonnosť súčasne pri dodržaní systému regulácie rizika.



World Performance Portfolios SICAV

World Performance Portfolios (WPP) rozširuje ponuku viacerých pod-fondov, ktoré investujúci na akciových a dlhopisových trhoch. Cieľom pod-fondov je dosiahnuť úroveň volatility v rámci stanoveného rozsahu pre každý pod-fond. WPP je k dispozícii retailovým aj inštitucionálnym investorom.



World Strategy Portfolios SICAV

World Strategy Portfolios (WSP) tvoria fondy fondov zamerané na vytváranie dlhodobého kapitálového rastu. Ich cieľom je návratnosť investícií, pričom sa snažia dosiahnuť danú úroveň trhovej volatility v rámci stanoveného rozsahu. Investori si môžu vybrať z ponuky niekoľkých tried akcií podľa meny úpisu a štruktúry poplatkov.



World Shariah Funds

World Shariah Funds (WSF) predstavuje sériu pod-fondov, ktorých investičné procesy prísne dodržiavajú princípy Šaria. Pod-fondy investujú jednak na vybraných regionálnych ako aj na globálnych trhoch a investori si môžu vybrať zo šiestich tried akcií s rôznou štruktúrou poplatkov a minimálnou sumou investície.

ĎALŠIE SKUTOČNOSTI

Ľudské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2014

- priemerný počet zamestnancov 21,
- počet nastupujúcich zamestnancov 4,
- počet vystupujúcich zamestnancov 1,

V roku 2015 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 24.

Štruktúra zamestnancov v roku 2014

- spoločnosť zamestnávala: 38 % žien, 62 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 38 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 78 %.

Vplyv činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie

Činnosť účtovnej jednotky nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

V účtovnom roku 2014 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2014 je zisk vo výške 46 292 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2011:

- rok 2013: čistý zisk 32 807 EUR,
- rok 2012: strata 98 892 EUR,
- rok 2011: čistý zisk 245 316 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2014 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 1 572 484 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WPP 349 451 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WSP 628 556 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WIOF 202 846 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WSF 97 317 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2014 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 581 376 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 865 101 EUR,
- marketingové činnosti 208 593 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 120 618 EUR,
- bankové poplatky 72 208 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2014 predstavoval 76 %.

Spoločnosť v roku 2014 nenadobudla žiadne vlastné akcie.

Spoločnosť nemá založenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

FINANČNÉ UKAZOVATELE SPOLOČNOSTI

1. Likvidita

- Okamžitá likvidita (odporúčaná hodnota 20 – 90%)

Okamžitá likvidita informuje o tom, koľko krátkodobých záväzkov môže spoločnosť pokryť likvidnými prostriedkami (likvidné prostriedky: peňažná hotovosť, ceniny, vklady v peňažných ústavoch).

rok 2014	rok 2013	rok 2012
183%	24%	16%

V roku 2014 vzrástla okamžitá likvidita o 159 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

- Bežná likvidita (odporúčaná hodnota viac ako 100%)

Bežná likvidita umožňuje posúdiť v akom rozsahu sú krátkodobé záväzky kryté likvidnými prostriedkami a pohľadávkami. Ďalej umožňuje posúdiť platobnú pripravenosť spoločnosti.

rok 2014	rok 2013	rok 2012
536%	306%	389%

Bežná likvidita spoločnosti vzrástla o 230 percentuálnych bodov oproti roku 2013. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)
Celková likvidita je pomer krátkodobého obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Je postačujúca, ak je nad 150%.

rok 2014	rok 2013	rok 2012
536%	306%	389%

Celková likvidita spoločnosti vzrástla oproti roku 2013. Spoločnosť pokryje krátkodobým obežným majetkom krátkodobé záväzky.

2. Stupeň (koeficient) samofinancovania (podiel vlastného kapitálu a celkového kapitálu) v %

Poukazuje na finančnú nezávislosť spoločnosti – schopnosť pokryť potreby spoločnosti vlastným kapitálom. Tento ukazovateľ by mal mať hodnotu aspoň 30%.

rok 2014	rok 2013	rok 2012
76%	62%	70%

V roku 2014 došlo k nárastu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 14 percentuálnych bodov.

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2014	rok 2013	rok 2012
cudzí kapitál (EUR)	507 063	989 903	661 979
vlastný kapitál (EUR)	1 649 004	1 602 711	1 569 904
podiel cudzieho a vlastného kapitálu v %	31%	62%	42%

V spoločnosti došlo v roku 2014 k poklesu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2013 o 31 percentuálnych bodov.

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

rok 2014	rok 2013	rok 2012
325%	162%	237%

V roku 2014 došlo k nárastu stupňa finančnej samostatnosti a to o 163 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

5. Celková zadlženosť v %

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

rok 2014	rok 2013	rok 2012
24%	38%	30%

V roku 2014 klesla celková zadlženosť spoločnosti o 14 percentuálnych bodov oproti roku 2013.

6. Nákladová náročnosť výnosov

rok 2014	rok 2013	rok 2012
0,99	0,99	1,04

V roku 2014 nedošlo k zmene ukazovateľa nákladovej náročnosti výnosov oproti predchádzajúcemu roku.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

K 31. DECEMBRU 2014

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2014	31.12.2013
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	695 432	203 276
Pohľadávky voči klientom	4	82 372	55 906
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	623 635	471 282
Dlhodobý nehmotný majetok	6	767	2 986
Dlhodobý hmotný majetok	7	6 200	19 081
Odložená daňová pohľadávka	8	78 881	59 227
Ostatné aktíva	9	668 780	1 780 856
Aktíva spolu		2 156 067	2 592 614
Závazky			
Rezervy	10	108 440	96 776
Daň z príjmov		46 808	38 606
Ostatné záväzky	11	351 815	854 521
Závazky spolu		507 063	989 903
Vlastné imanie			
Základné imanie		1 494 000	1 494 000
Rezervné fondy		94 546	91 265
Nerozdelený zisk		14 166	
Neuhrađená strata			(15 361)
Zisk/(strata) za vykazované obdobie		46 292	32 807
Vlastné imanie spolu		1 649 004	1 602 711
Závazky a vlastné imanie spolu		2 156 067	2 592 614

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 15 až 40 bola podpísaná dňa 29. apríla 2015

Podpis štatutárneho orgánu

Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2014

(v celých eurách)	Poznámka	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z poplatkov a provízií	12	2 679 530	3 899 361
Náklady na poplatky a provízie	12	(1 109 911)	(2 946 621)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	12	1 569 619	952 740
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	13	11 629	3 032
Náklady na úroky a podobné náklady	13	(1 004)	(1 961)
Čisté výnosové úroky	13	10 625	1 071
Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	14	12 700	(25 188)
Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15	25 438	(11 680)
Čistá (strata)/zisk z obchodovania		38 138	(36 868)
Mzdové náklady	16	(581 376)	(555 820)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16	(18 050)	(25 679)
Ostatné administratívne náklady	16	(944 077)	(469 142)
Administratívne náklady celkom	16	(1 543 503)	(1 050 641)
Ostatné prevádzkové náklady	17	(25 019)	(129 311)
Ostatné prevádzkové výnosy	17	408 874	486 076
Náklady na zníženie hodnoty majetku		(345 868)	(167 732)
Zisk pred zdanením		112 866	55 335
Odložená daň z príjmu	8	19 654	18 683
Daň z príjmov	18	(86 228)	(41 211)
Zisk po zdanení		46 292	32 807
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
Celkový komplexný výsledok za rok		46 292	32 807

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 15 až 40 bola podpísaná dňa 29. apríla 2015.

Podpis štatutárneho orgánu

Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

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

Položka	Základné imane EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelený zisk/strata EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2012	1 494 000	91 265	-	(15 361)	1 569 904
Zisk/strata za rok 2013	-	-	-	32 807	32 807
Stav k 31. 12. 2013	1 494 000	91 265	-	17 446	1 602 711
Zisk roku 2014	-	-	-	46 292	46 292
Rozdelenie zisku		3 281		(3 281)	
Stav k 31.12.2014	1 494 000	94 546	-	60 457	1 649 004

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2013 – vo výške 32 807 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 30.06.2014 vysporiadala nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 3 281 EUR,
- časť vo výške 15 361 EUR sa použije na úhradu straty z roku 2012,
- časť vo výške 14 166 ostane vo forme nerozdeleného zisku.

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRA 2014

	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	112 866	55 335
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	18 050	25 679
Zmena stavu rezerv	11 664	15 081
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	(25 438)	11 680
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	(12 700)	25 188
Zníženie hodnoty majetku	345 868	167 732
Úroky účtované do nákladov	1 004	1 961
Úroky účtované do výnosov	(11 629)	(3 032)
Zmena stavu stavu pohľadávok voči klientom	(26 466)	(19 039)
Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie	(135 182)	2 250
Zmena stavu pohľadávok voči bankám	-	-
Poskytnuté pôžičky	-	-
Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	791 646	(473 811)
Zvýšenie stavu záväzkov	(491 982)	284 001
Zaplatené úroky	(1 004)	(1 961)
Prijaté úroky	7 158	7
Vrátená daň/Zaplatená daň	(78 026)	34 419
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	505 829	125 490
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(2 950)	-
Prijmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	-
Predaj cenných papierov na predaj	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(2 950)	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky na finančný prenájom		
Zmena stavu úverov	(10 723)	(9 764)
Vyplatené dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(10 723)	(9 764)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	492 156	115 726
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	203 276	87 550
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	695 432	203 276

Poznámky uvedené na stranách 15 až 40 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie

Cornhill Management, o.c.p., a. s. bola založená 3.8.1999 a do obchodného registra bola zapísaná 3.9.1999 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka 4532/B). Identifikačné číslo spoločnosti (IČO) je 35 771 801, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020275587.

Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti je poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom,
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držitelskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2014 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2013, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30.6.2014.

Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

Predstavenstvo	Dozorná rada
Jakub Sýkora	Jana Frňková Daniel Petrakovič Derek Chambers

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

Štruktúra vlastníkov

Jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH

stav k 31.12.2014	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v celých eurách	%	%
SFM Group International S.A.	1 494 000	100	100
Spolu	1 494 000	100	100

2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí Spoločnosť vykazuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe ocenenia v historických cenách, pričom finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Prezentačná mena v účtovnej závierke je euro („€“) a zostatky sú uvedené v celých eurách.

Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a záväzkov a na vypracovanie dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov a môžu zapríčiniť zmenu odhadov.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku s neistým načasovaním alebo s neistou výškou.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov pre potreby zostavenia „Výkazu o peňažných tokoch“ a „Výkazu o finančnej situácii“ obsahujú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch a ostatných bankových účtoch so zmluvnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace.

Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

Transakcia v cudzej mene sa pri prvotnom vykázaní zaznamená vo funkčnej mene, pričom sa pre sumu cudzej meny použije kurz vyhlásený Európskou centrálnou bankou (ďalej len „ECB“) v deň predchádzajúci dňu transakcie medzi funkčnou menou a cudzou menou.

Dátum transakcie je dátum, keď sa transakcia prvýkrát kvalifikuje, aby bola vykázaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Z praktických dôvodov sa často používa kurz, ktorý sa približuje skutočnému kurzu dátumu transakcie, napríklad priemerný kurz za týždeň alebo mesiac sa môže použiť pri všetkých transakciách v každej cudzej mene vyskytujúcej sa počas účtovného obdobia. Ak však kurz podstatne kolíše, je použitie priemerného kurzu za obdobie nevhodné. Spoločnosť pre dátum transakcie použije kurz vyhlásený ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednému dňu v mesiaci prepočíta majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene na eurá kurzom vyhláseným ECB v deň predchádzajúci tomuto dňu alebo kurzom vyhláseným ECB posledným dňom v mesiaci a ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Finančné aktíva

Cenné papiere na obchodovanie Spoločnosť vykazuje ako finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát. Obchodovaním sa vo všeobecnosti vyjadruje aktívne a časté nakupovanie a predávanie, pričom finančné nástroje držané na obchodovanie sa obvykle používajú s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene alebo z marže diera.

Cenný papier na obchodovanie je cenný papier držaný s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene. Pri jeho ocenení sa rozdiel z ocenenia súvzťažne zaúčtuje cez hospodársky výsledok na účet Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň vysporiadania obchodu (settlement date).

Dátum vysporiadania je dátumom, ku ktorému sa aktívum dodá účtovnej jednotke, alebo ku ktorému je aktívum dodané účtovnou jednotkou. Účtovanie dátumom vysporiadania znamená:

- vykázanie aktíva k dátumu jeho prijatia účtovnou jednotkou a
- ukončenie vykázania aktíva a vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z vyradenia ku dňu, keď došlo k jeho dodaniu účtovnou jednotkou. Spoločnosť účtuje akúkoľvek zmenu reálnej hodnoty aktíva, ktoré sa má prijať, v období od dátumu uskutočnenia obchodu do dátumu vysporiadania rovnakým spôsobom, ako sa účtuje pri nadobudnutom aktíve. Pri aktívach klasifikovaných ako finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zmena hodnoty vykazuje v hospodárskom výsledku; a pokiaľ ide o aktíva klasifikované ako k dispozícii na predaj, zmena hodnoty sa vykazuje vo vlastnom imaní.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral cenný papier držaný na obchodovanie a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad, ktorý sa účtuje na účte Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Odo dňa obstarania dlhového cenného papiera prirastá k jeho účtu úrokový výnos. Prirastanie úroku sa účtuje použitím efektívnej úrokovej miery.

V deň precenenia sa cenný papier precení na farchu alebo v prospech účtu cenného papiera súvzťažne v prospech alebo na farchu účtu Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie a v prospech alebo na farchu účtu Fondy z ocenenia v prípade cenných papierov na predaj. Ocenenie nemá vplyv na úrokový výnos, ktorý sa pripisuje k príslušnému cennému papieru.

Oceňovanie finančných nástrojov

Spoločnosť určuje reálne hodnoty s použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré určujú spôsoby stanovenia ocenenia:

- Stupeň 1: Trhová cena na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Stupeň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto metóda zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledujúcich informácií: kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje, alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Stupeň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote analyzované podľa vyššie spomenutých spôsobov ocenenia:

k 31.12.2014

Finančné nástroje		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	623 635	-
Spolu			623 635	

k 31.12.2013

Finančné nástroje		Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	6	-	471 282	-
Spolu			471 282	

Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

Zaväzujúca udalosť je udalosť, ktorou sa vytvára zákonná alebo mimozmluvná povinnosť, ktorá vedie k tomu, že Spoločnosť nemá inú reálnu alternatívu než vysporiadať danú povinnosť.

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

- zmluvy (prostredníctvom jej výslovných alebo implicitných podmienok),
- právnych predpisov alebo
- ostatných právnych úkonov.

Mimozmluvná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja z činnosti Spoločnosti, keď:

- zavedenými vzormi správania sa z minulej praxe, zverejnenými postupmi alebo dostatočne konkrétnym súčasným vyhlásením Spoločnosť naznačila ostatným stranám, že bude akceptovať určité záväzky a
- v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila platné očakávanie na strane ostatných zúčastnených strán, že si splní túto zodpovednosť.

Rezervy a ostatné záväzky

Rezervy možno odlišiť od ostatných záväzkov, akými sú záväzky z obchodného styku a výdavky budúcich období, pretože existuje neistota o období alebo výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie.

Rezerva sa vykazuje, ak:

- Spoločnosť má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti,
- je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky, a
- možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Ak tieto podmienky nie sú splnené, žiadna rezerva sa nevykazuje.

Najlepší odhad

- Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti je suma, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo na jej prevedenie na tretiu stranu v danom čase. Často bude nemožné alebo neúmerne nákladné vysporiadať alebo previesť povinnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Avšak odhadom sumy, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie alebo prevedenie povinnosti, sa poskytuje najlepší odhad výdavku požadovaného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Odhady výsledkov a finančných vplyvov sa určujú na základe úsudku manažmentu účtovnej jednotky, doplneného skúsenosťami z podobných transakcií a v niektorých prípadoch správami od nezávislých odborníkov. Zvažovaný dôkaz obsahuje akýkoľvek dodatočný dôkaz poskytnutý udalosťami po súvahovom dni. Neistoty sprevádzajúce sumu, ktorá sa má vykázat ako rezerva, sa riešia rôznymi spôsobmi podľa okolností. Keď rezerva, ktorá sa oceňuje, obsahuje rozsiahly súbor položiek, povinnosť sa odhaduje zvážením všetkých možných výsledkov podľa pravdepodobnosti s nimi spojených. Názov tejto štatistickej metódy odhadovania je „očakávaná hodnota“. Rezerva bude preto rôzna v závislosti od toho, či pravdepodobnosť straty z danej sumy je napríklad 60 percent alebo 90 percent. Ak existuje súvislý rozsah možných výsledkov a každý bod tohto rozsahu je taký pravdepodobný ako ktorýkoľvek iný, používa sa stredný bod rozsahu.

Zníženie hodnoty majetku

Identifikácie znehodnoteného aktíva

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotený. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť spätné získateľnú sumu takéhoto aktíva. Spätné získateľná suma aktíva alebo peňažotvorná jednotka je vyššie z dvoch hodnôt:

- reálna hodnota aktíva znížená o náklady z predaja,
- hodnota z používania aktíva.

Reálna hodnota znížená o náklady predaja – je suma, ktorú možno získať z predaja aktíva alebo peňažotvornej jednotky pri transakcii za obvyklých podmienok, medzi informovanými, ochotnými stranami, znížená o náklady z predaja. Náklady predaja sú náklady priamo súvisiace s predajom aktíva, s výnimkou finančných nákladov a daňových nákladov.

Hodnota z používania – je súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z aktíva alebo peňažotvornej jednotky.

Stanovenie spätné získateľnej sumy - na danom aktíve je vždy nutné stanoviť reálnu hodnotu aktíva zníženú o náklady na predaj i jeho hodnotu z užívania. Pokiaľ je jedna z týchto hodnôt vyššia ako účtovná hodnota, aktívum nie je znehodnotený a nie je nutné stanoviť druhú hodnotu.

Reálna hodnota znížená o náklady na predaj

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je trhová cena majetku znížená o náklady na vyradenie. Vhodnou trhovou cenou je zvyčajne aktuálna cena ponuky. Ak nie sú aktuálne ceny ponuky k dispozícii, reálna hodnota majetku znížená o náklady na predaj sa môže odhadnúť na základe ceny poslednej uskutočnenej transakcie za predpokladu, že nenastala významná zmena v ekonomických podmienkach medzi dátumom transakcie a dátumom, ku ktorému sa uskutočňuje odhad.

Externé indikátory znehodnotenia

- trhová hodnota majetku sa v priebehu obdobia znížila podstatne viac ako by sa dalo očakávať vplyvom času alebo normálneho požívania,
- podstatné zmeny v technológii, trhu, ekonomickom alebo právnom prostredí, v ktorom podnik pôsobí alebo na trhu, pre ktorý je majetok určený, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti, s negatívnym dopadom na podnik,
- zvýšenie trhových úrokových mier alebo mier návratnosti investícií a je pravdepodobné, že toto zvýšenie ovplyvní diskontnú sadzbu použitú pri výpočte hodnoty používaného majetku a podstatne zníži jeho nahraditeľnú hodnotu.

Interné indikátory znehodnotenia

- účtovná hodnota čistého majetku podniku je vyššia než je jeho trhovú kapitalizácia,
- existujú dôkazy o zastaralosti alebo fyzickom znehodnotení,
- podstatné zmeny s negatívnym dopadom na podnik, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti čo do rozsahu a účelu použitia majetku, na ktorý je alebo bude určený. Tieto zmeny zahrnujú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazuje ako majetok iba vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky, a
- obstarávaciu cenu tejto položky je možné spoľahlivo určiť.

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávacia cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

- jej nákupnú cenu vrátane dovozných ciel a nerefundovateľných daní, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie danej položky a na uvedenie miesta jej umiestnenia do pôvodného stavu, čo je povinnosť, ktorá účtovnej jednotke vzniká buď pri obstaraní položky majetku alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely, ako je výroba zásob počas tohto obdobia.

Odpisovateľná hodnota majetku je systematicky rozvrhnutá na celú dobu jeho použiteľnosti.

Reziduálna hodnota a doba použiteľnosti majetku by sa mali prehodnotiť najmenej ku koncu každého finančného roka a ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov, účtuje sa suma alebo sumy tohto rozdielu ako zmena v účtovnom odhade v súlade s IAS 8 *Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby*.

Odpisy sa vykazujú aj vtedy, ak reálna hodnota majetku prevyšuje jeho účtovnú hodnotu, pokiaľ jeho reziduálna hodnota neprevyšuje jeho účtovnú hodnotu. Opravy a udržiavanie majetku nevytvorujú potrebu odpisovať ho.

Odpisovateľná hodnota aktíva sa stanoví po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty. V praxi je reziduálna hodnota majetku často nevýznamná, a preto nie je významná pri výpočte odpisovateľnej hodnoty.

Reziduálna hodnota majetku sa môže zvýšiť na sumu, ktorá sa rovná jeho účtovnej hodnote alebo je vyššia. V takom prípade sa odpisový náklad majetku rovná nule, okrem prípadu a dovedy, kým sa jeho reziduálna hodnota následne neznižuje na sumu nižšiu, ako je účtovná hodnota majetku.

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo zaradiť do skupiny, ktorá je klasifikovaná ako k dispozícii na predaj) v súlade s IFRS 5 alebo k dátumu, ku ktorému sa vykazovanie majetku ukončí, podľa toho, ktorý z nich nastane skôr. Preto, pokiaľ dôjde k situácii, že sa preruší používanie majetku alebo sa jeho aktívne používanie ukončí, odpisovanie majetku sa neukončí, ak nie je majetok úplne odpísaný. Pri používaní výkonových metód odpisovania sa však môže odpisový náklad rovnať nule, ak sa majetok nepoužíva vo výrobe.

Budúce ekonomické úžitky zahrnuté v majetku spotrebuje predovšetkým prostredníctvom jeho používania. Iné faktory, ako je technické alebo obchodné zastaranie a fyzické opotrebenie počas obdobia, keď sa majetok nevyužíva, však často majú za následok pokles ekonomických úžitkov, ktoré by sa mohli získať z majetku. Z toho vyplýva, že pri určovaní doby použiteľnosti majetku je potrebné zohľadniť všetky tieto faktory:

- očakávané používanie majetku. Toto používanie sa posudzuje so zreteľom na očakávanú kapacitu alebo fyzické výstupy z majetku,
- očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov, ako je počet pracovných zmien, počas ktorých sa majetok používa a plán opráv a údržby, ako aj úroveň udržiavania a starostlivosti o majetok v čase, keď sa nepoužíva,
- technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien alebo vylepšení vo výrobe alebo zo zmeny v trhovom dopyte po výrobku alebo po službách, predstavujúcich výstupy z majetku,
- zákonné alebo podobné obmedzenia na používanie aktíva, ako je dátum ukončenia súvisiacich lízingov.

Doba použiteľnosti majetku sa vymedzuje na základe očakávanej užitočnosti majetku pre Spoločnosť. Zásady spravovania majetku Spoločnosti môžu zahŕňať jeho vyradenie po stanovenej dobe alebo po spotrebovaní určitej časti budúcich ekonomických úžitkov zahrnutých v majetku. Doba použiteľnosti majetku môže byť preto kratšia ako jeho ekonomická životnosť. Odhad doby použiteľnosti majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach účtovnej jednotky s podobným majetkom.

Odpisy nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok, rovnako za nehmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a vyššie ako 450 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 450 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	2; 5	lineárna	50; 20

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

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

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

Lízing

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

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

Pretože transakcia medzi prenajímateľom a nájomcom je založená na lízingovej zmluve medzi nimi, je vhodné použiť zhodné definície. Použitie týchto definícií na rozdielne okolnosti prenajímateľa a nájomcu môže mať za následok, že rovnaký lízing každý z nich klasifikuje odlišne. Môže k tomu dôjsť napríklad vtedy, ak má prenajímateľ úžitky z reziduálnej hodnoty zaručenej osobou, ktorá nie je spriaznená s nájomcom.

Či je lízing finančným lízingom alebo operatívnym lízingom, to závisí od podstaty transakcie a nie od formy zmluvy. Příkladmi situácií, ktoré by mohli jednotlivu alebo v kombinácii bežne viesť ku klasifikácii lízingu ako finančného lízingu, sú:

- lízingom sa na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo majetku na nájomcu,
- nájomca má opciu na kúpu majetku za cenu, pri ktorej sa očakáva, že bude podstatne nižšia ako reálna hodnota k dátumu, keď sa opcia stáva uplatniteľnou, takže na začiatku lízingu je primerane isté, že opcia sa uplatní,
- doba lízingu je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď sa vlastnícke právo nepreviedie,
- na začiatku lízingu sa súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok rovná minimálne v podstate celej reálnej hodnote prenajímaného majetku a
- prenajímaný majetok má taký špecifický charakter, že bez väčších úprav ho môže použiť len nájomca.

Finančný lízing

Na začiatku doby lízingu vykazuje Spoločnosť finančné líziny ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykazanej ako majetok.

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

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze o finančnej situácii ako majetok a zároveň ako záväzok zaplatiť budúce lízingové splátky. Na začiatku doby lízingu sa majetok a záväzky z budúcich lízingových splátok vykazujú v súvahe v rovnakých sumách okrem začiatkových priamych nákladov nájomcu, ktoré sa pripočítajú k sume vykazanej ako majetok.

Začiatkové priame náklady často vznikajú v súvislosti so špecifickými lízingovými činnosťami, akými sú vyjednávanie a zabezpečovanie lízingových dohôd. Náklady identifikované ako náklady priamo priraditeľné činnostiam vykonávaným nájomcom pre finančný lízing sa pripočítavajú k sume vykázaných ako majetok.

Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky sú sumy daní z príjmov návratných v budúcich obdobiach v súvislosti s:

- odpočítateľnými dočasnými rozdielmi (temporary differences),
- nevyužitými daňovými stratami prevedenými z minulých období a
- nevyužitými daňovými úľavami prevedenými z minulých období.

Dočasné rozdiely sú rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a ich daňovým základom. Dočasné rozdiely môžu byť buď:

- zdaniteľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k zdaniteľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná, alebo
- odpočítateľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná.

Pre vykávanie aktíva je podstatná jeho účtovná hodnota sa uhradí formou ekonomických úžitkov, ktoré Spoločnosť budú plynúť v budúcich obdobiach. Ak aktíva prevyšujú daňový základ, hodnota zdaniteľných ekonomických úžitkov bude prevyšovať sumu, ktorá sa uzná za odpočítateľnú na daňové účely. Tento rozdiel je zdaniteľným dočasným rozdielom a povinnosť zaplatiť výslednú daň z príjmov v budúcich obdobiach je odloženým daňovým záväzkom. Keď Spoločnosť získa späť účtovnú hodnotu aktíva, zdaniteľný dočasný rozdiel sa zruší a účtovná jednotka bude mať zdaniteľný zisk. V dôsledku toho je pravdepodobné, že ekonomické úžitky sa odčerpajú zo Spoločnosti formou platieb daní.

Niektoré dočasné rozdiely vznikajú vtedy, keď sú výnosy alebo náklady zahrnuté do účtovného zisku v jednom období, ale zahrnuté do zdaniteľného zisku v inom období. Takéto dočasné rozdiely sa často označujú ako časové rozdiely. Ďalej sú uvedené príklady dočasných rozdielov tohto druhu, ktoré sú zdaniteľnými dočasnými rozdielmi, a preto spôsobujú vznik odložených daňových záväzkov:

- odpisy používané pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) sa môžu líšiť od tých, ktoré sa používajú pri určovaní účtovného zisku. Dočasný rozdiel je rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovým základom, ktorý sa rovná pôvodnej obstarávacej cene majetku zníženej o všetky odpočítateľné položky vzhľadom na toto aktívum uznané daňovými orgánmi pri určovaní zdaniteľného zisku za bežné obdobie a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľný dočasný rozdiel vzniká a vyvoláva vznik odloženého daňového záväzku, keď daňové odpisy sú zrýchlené (ak sú daňové odpisy pomalšie ako účtovné, vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel a spôsobí vznik odloženej daňovej pohľadávky).

Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy významných chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet nerozdelený zisk z minulých rokov alebo nerozdelená strata z minulých rokov.

Kritériom pre účtovanie účtovných prípadov časového rozlíšenia je skutočnosť, že je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Účtovná jednotka sleduje časové rozlíšenie nákladov a výnosov na mesačnej báze.

Majetok klientov

Majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku.

Majetok v portfóliu odovzdanom na riadenie sa oceňuje reálnou hodnotou vždy k poslednému dňu v mesiaci.

Podsúvahová evidencia

Účtovná jednotka účtuje na podsúvahových účtoch:

- Pohľadávky a záväzky zo záložných práv, zabezpečovacích prevodov práv a iných zabezpečení - majetok prijatý ako zabezpečenie a majetok poskytnutý ako zabezpečenie a záväzky zo všetkých druhov vecných zabezpečení. Zabezpečovacie predmety sa účtujú ocenené reálnou hodnotou,
- majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok - hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, s ktorými sa nakladá v rámci portfólia prevzatého na riadenie, hodnoty zverené na účel obstaranie kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta,
- odpísané pohľadávky.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014:

- IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IFRS 11 „Spoločné dohody“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IAS 27 (revidovaný v r. 2011, dodatky) „Individuálna účtovná zvierka“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejnenia účasti v iných spoločnostiach“ – prechodné usmernenia (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)
- Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr)

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné a neboli aplikované

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy a interpretácie alebo dodatky existujúcich štandardov a interpretácií, ktoré sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2015 alebo neskôr:

- Dodatky k rôznym štandardom – ročné vylepšenie IFRS k IFRS1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40 – (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 a neskôr).
- IFRIC 21 „Odvody“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr)
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná zvierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciativy zlepšeni v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná zvierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2010 - 2012)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS“ (cyklus 2012 - 2014)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia, okrem IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje možné dopady predmetného štandardu a ku dňu zostavenia účtovnej závierky nevie odhadnúť či aplikáciu štandardu nastanú významné zmeny vo vykazovaní.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Peniaze v pokladnici	11 720	7 084
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	683 712	196 192
Spolu	695 432	203 276

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku.

4. Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	13 559	19 296
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	27 007	24 507
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	41 701	12 008
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	105	95
Spolu	82 372	55 906

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

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

Cenné papiere na obchodovanie	ISIN	31.12.2014	31.12.2013
Zmenka Advisor Services International, s.a.r.l.			197 780
GFG FX ALGORITHMIC FUND	GG00BQRRWB08	331 987	
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	229 105	220 459
WSF Global Equity Fund - USD Class I	GG00B4Q85X38	59 790	50 458
WSP Global Strategy Alpha Portfolio B GBP	LU0836480318	1 211	1 141
WSP Global Strategy Alpha Portfolio A USD	LU0858365520	781	727
WSP Global Strategy Alpha Portfolio B USD	LU0836480409	761	717
Spolu		623 635	471 282

Central & Eastern Europe Real Estate Fund

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

WIOF Emerging Europe Performance Fund - Class I

Zameranie investície do akcií a príbuzných cenných papierov spoločností, ktoré sa nachádzajú alebo sú vystavené rastu v krajinách strednej a východnej Európy, ktoré sa pripojili do EÚ alebo sa očakáva, že sa k nej pripoja v najbližšej budúcnosti. Podfond môže investovať do opčných listov a certifikátov v ktorejkoľvek mene vydaných spoločnosťami so sídlom v strednej a východnej Európe.

WSF Global Equity Fund - USD Class I

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

WSF Asian Pacific Fund - USD Class I

Investovanie do akcií na rozvinutých a rozvíjajúcich sa trhoch v ázijsko-pacifickom regióne vrátane Japonska, ktoré sú v súlade s investičnými pravidlami tradičného islamského práva Shariah.

6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2013 do 31.12.2013:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2013	31 094	21 590	9 504
	+ prírastky	-	6 518	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2013	31 094	28 108	2 986
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2013	31 094	21 590	9 504
	+ prírastky	-	6 518	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	31 094	28 108	2 986

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2014 do 31.12.2014:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2014	31 094	28 108	2 986
	+ prírastky	2 950	5 169	
	- úbytky			
	+/- presun	-		
	31.12.2014	34 044	33 277	767
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2014	31 094	28 108	2 986
	+ prírastky	2 950	5 169	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	34 044	33 277	767

7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2013 do 31.12.2013:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. položky	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2013	188 075	149 833	38 242
	+ prírastky	-	19 161	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	188 075	168 994	19 081
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2013	67 189	55 370	11 819
	+ prírastky	-	7 084	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	67 189	62 454	4 735
Dopravné prostriedky	1.1.2013	61 242	39 286	21 956
	+ prírastky	-	9 085	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	61 242	48 371	12 871

Inventár	1.1.2013	39 296	36 770	2 526
	+ prírastky	-	1 051	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	39 296	37 821	1 475
Ostatný hmotný majetok	1.1.2013	20 348	18 407	1 941
	+ prírastky	-	1 941	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2013	20 348	20 348	-

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2014 do 31.12.2014:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2014	188 075	168 994	19 081
	+ prírastky	-	12 881	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	188 075	181 875	6 200
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2014	67 189	62 454	4 735
	+ prírastky	-	3 112	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	67 189	65 566	1 623
Dopravné prostriedky	1.1.2014	61 242	48 371	12 871
	+ prírastky	-	9 085	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	61 242	57 456	3 786
Inventár	1.1.2014	39 296	37 821	1 475
	+ prírastky	-	684	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	39 296	38 505	791
Ostatný hmotný majetok	1.1.201	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2014	20 348	20 348	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má v majetku 2 osobné autá v obstarávacej cene 36 339 EUR (zostatková cena k 31.12.2014 je 3 785 EUR), ktoré sú na základe zmluvy o zabezpečovacom prevode vlastníckeho práva vo vlastníctve úverujúcej spoločnosti.

Spoločnosť má poistené hnutelné veci v poisťovni Union poisťovňa, a.s. na poistnú sumu 132 800 EUR a osobitne sú poistené autá, pri ktorých je prevedené vlastníctvo na úverujúcu spoločnosť na základe zmluvy o zabezpečovacom prevode vlastníckeho práva.

8. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2015 vo výške 22%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2014	31.12.2013
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné (dlhodobý hmotný majetok)	11 555	11 859
– odpočítateľné (rezerva na bonusy klientom)	108 440	96 776
– odpočítateľné (opravné položky nezahrnuté do základu dane)	191 844	160 579
– odpočítateľné (záväzky po lehote splatnosti)	46 712	
Dočasné rozdiely spolu	358 551	269 214
Sadzba dane z príjmov (v %) na rok 2014	22%	22%
Odložená daňová pohľadávka v 22%	78 881	59 227

Bonusy klientov

Klientom produktu LifeFlex vzniká po splnení určitých zmluvných podmienok nárok na bonus a po splnení dohodnutej doby sporenia. Spoločnosť vytvára rezervu na tieto bonusy v plnej výške, zníženú o diskont.

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	v celých eurách
Stav k 31.12.2014	78 881
Stav k 31.12.2013	59 227
Zmena	19 654

9. Ostatné aktíva

Ostatné aktíva	31.12.2014	31.12.2013
Rôzni dlžníci	1 069 625	1 996 691
Poskytnuté pôžičky	164 200	
Náklady budúcich období	35 203	31 701
Poskytnuté preddavky dlhodobé	33 294	33 294
Poskytnuté preddavky krátkodobé	125	201
Príjmy budúcich období	1 485	3 321
Daň z pridanej hodnoty		4 872
Zásoby	103	163
Ostatné aktíva pred opravnými položkami	1 304 035	2 070 243
Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)	635 255	289 387
Ostatné aktíva celkom	668 780	1 780 856

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

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2014 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

v lehote splatnosti	Rôzni dlžníci					Spolu
	po lehote splatnosti					
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	od 181 - 360 dní	nad 360 dní	
120 467	5 336	111 981	118 910	190 150	522 781	1 069 625

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	28 826	28 135
Poistné	2 189	2 236
Softwarové aktualizácie	1 511	136
Ostatné	2 677	1 194
Spolu	35 203	31 701

Poskytnuté preddavky dlhodobé vyplývajú zo zaplateného dlhodobého preddavku za prenájom nehnuteľnosti.

Na vyššie uvedené pohľadávky nebolo prijaté žiadne zabezpečenie.

Spoločnosť nemá úroky z aktív po splatnosti.

Tvorba opravných položiek

K 31.12.2014 Spoločnosť vykázala opravné položky v sume 635 255 EUR (2013: 191 844 Eur). Opravná položka bola vytvorená k pohľadávkam voči rôznym dlžníkom. Identifikované znehodnotenie bolo na pohľadávkach voči dlžníkom, ktoré boli po splatnosti viac ako 365 dní.

10. Rezervy

Rezervy	k 31.12.2013	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31.12.2014
Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov					
Rezerva na bonusy klientom	96 776	11 664	-	-	108 440
Dlhodobé rezervy spolu	96 776	11 664	-	-	108 440
Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka					
Krátkodobé rezervy spolu	-	-	-	-	-
Spolu rezervy	96 776	11 664	-	-	108 440

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

11. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
Rôzni veritelia	231 026	719 725
Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	4 773	15 496
Záväzky voči zamestnancom	27 804	24 827
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	17 368	15 323
Výdavky budúcich období	17 404	46 686
Sociálny fond	931	348
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	16 053	-
Daň zo závislej činnosti	4 962	4 198
Ostatné dane a poplatky	508	508
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	27 376	24 090
Audit	3 300	3 150
Ostatné	310	170
Spolu ostatné záväzky	351 815	854 521

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

Závazky k 31.12.2014 podľa zostatkovej doby splatnosti

Závazky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	231 026		231 026
Závazky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	4 773		4 773
Závazky voči zamestnancom	27 804		27 804
Závazky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	17 368		17 368
Výdavky budúcich období	17 404		17 404
Sociálny fond		931	931
Daň z pridanej hodnoty	16 053		16 053
Daň zo závislej činnosti	4 962		4 962
Ostatné dane a poplatky	508		508
Mzdy za dovolenky	27 376		27 376
Audit	3 300		3 300
Ostatné	310		310
Spolu závazky	350 884	931	351 815

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2014 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
65 851	165 175	231 026

Ostatné závazky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

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

Sociálny fond	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. januáru	348	1 730
Tvorba na ťarchu nákladov	2 376	2 250
Čerpanie	(1 793)	(3 632)
Stav	931	348

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá vo forme príspevku na stravné lístky vo výške 10 % z nominálnej hodnoty stravného lístka.

Výkaz o majetku klientov

V rámci majetku klientov a záväzkov voči klientom zo zvereného majetku sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku. Spoločnosť tento majetok eviduje v podsúvahovej evidencii.

Položka	31.12.2014	31.12.2013
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	3 726 903	1 791 603
Cenné papiere klientov	108 797 784	60 024 912
Pohľadávky klientov voči trhu	-	532 026
Závazky voči trhu	-	(68 886)
Majetok klientov spolu	112 524 687	62 279 655
Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	3 726 903	1 791 603
Závazky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia)	23 962 054	20 223 509
Závazky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)	84 835 730	40 264 543
Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	112 524 687	62 279 655

12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z poplatkov a provízií	2 679 530	3 899 361
Sprostredkovanie finančných služieb	937 422	1 073 844
Riadenie portfólia a držiteľská správa	1 572 484	887 381
Investičné poradenstvo	-	-
Iné finančné služby	169 624	1 938 136
Naklady na poplatky a provízie	(1 109 911)	(2 946 621)
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	(859 203)	(2 693 498)
Bonusy pre klientov	(11 664)	(15 081)
Ostatné	(239 044)	(238 042)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 569 619	952 740

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

Obdobie	31.12.2014					31.12.2013				
	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Investičné poradenstvo	Iné finančné služby	Spolu
Slovenská republika	3 625	154 659		4 183	162 467	4 494	98 098		-	102 592
Luxembursko	828 233			165 441	993 674	908 636	-		1 938 136	2 846 772
Česká republika		192 252			192 252	-	210 828		-	210 828
Veľká Británia	8 247	1 224 535			1 232 782	2 097	577 502		-	579 599
Cyprus						-				
Guernsey	97 317				97 317	158 617	-		-	158 617
Polsko		1 038			1 038	-	953		-	953
Spolu	937 422	1 572 484		169 624	2 679 530	1 073 844	887 381	0	1 938 136	3 899 361

13. Čisté výnosové úroky

	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	11 629	3 032
Úroky z bankových účtov a vkladov	31	6
Úroky z dlhových finančných nástrojov	256	3 026
Úroky z pôžičky	11 342	-
Naklady na úroky a podobné náklady	(1 004)	(1 961)
Debetné úroky z bankových účtov	(2)	-
Úroky z úveru na autá	(1 002)	(1 961)
Čisté výnosové úroky	10 625	1 071

14. Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov

	Zisk 31.12.2014	Strata 31.12.2014	Čistý zisk 31.12.2014	Zisk 31.12.2013	Strata 31.12.2013	Čistá strata 31.12.2013
Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	39 724	27 024	12 700	20 978	46 166	(25 188)
Spolu	39 724	27 024	12 700	20 978	46 166	(25 188)

15. Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou

	Zisk 31.12.2014	Strata 31.12.2014	Čistý zisk k 31.12.2014	Zisk 31.12.2013	Strata 31.12.2013	Čistá strata k 31.12.2013
Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	68 532	43 094	25 438	92 925	104 605	(11 680)
Spolu	68 532	43 094	25 438	92 925	104 605	(11 680)

16. Administratívne náklady

	31.12.2014	31.12.2013
Mzdové náklady	(581 376)	(555 820)
Mzdové náklady	(422 064)	(405 572)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(140 797)	(133 509)
Ostatné sociálne náklady	(18 515)	(16 739)
Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(18 050)	(25 679)
Dlhodobý hmotný majetok	(12 881)	(19 161)
Dlhodobý nehmotný majetok	(5 169)	(6 518)
Ostatné administratívne náklady	(944 077)	(469 141)
Spotreba materiálu	(11 323)	(5 937)
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	(8 090)	(7 098)
Reprezentačné náklady	(21 519)	(24 071)
Poštovné a kurierské služby	(40 128)	(37 252)
Telefóny a internet	(18 630)	(22 559)
Prenájom priestorov	(119 538)	(91 541)
Prekladateľské služby	(17 506)	(18 981)
Počítačové a servisné služby	(47 059)	(50 619)
Školenia	(335)	(207)
Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)	(2 027)	(1 788)
Marketingové činnosti	(208 594)	(141 659)
Právne poradenstvo	(15 288)	(13 068)
Softwarové služby	(29 218)	(14 443)
Audit	(12 950)	(13 035)
Iné administratívne náklady	(391 872)	(26 883)
Spolu	(1 543 503)	(1 050 640)

17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

	31.12.2014	31.12.2013
Ostatné prevádzkové náklady	(25 019)	(129 311)
Neuplatnená DPH (koeficient)	(17 518)	(18 673)
Poistné	(7 496)	(7 506)
Iné	(5)	(103 132)
Ostatné prevádzkové výnosy	408 874	486 076
Prevádzkové výnosy	348 261	470 963
Výnosy zo zániku záväzkov	60 153	
Iné	460	15 113

Prevádzkové výnosy zahŕňajú výnosy z produktu Konto života, výnosy zo spracovania údajov WIOF a WPP, WSP fondov, výnosy z predaja majetku a iné prevádzkové výnosy.

18. Daň z príjmov

Daň z príjmov	Daňový základ 2014	Daň 2014	Daňový základ 2013	Daň 2013
Zisk/strata pred zdanením	112 869	24 831	(55 337)	12 728
Odpočítateľné položky	389 880	85 774	(135)	(31)
Pripočítateľné položky	-110 804	-24 377	123 978	28 515
Umorovanie daňovej straty	-	-	-	-
	391 945	86 228	179 180	41 211
Odložená daň 22%		(19 654)		(18 683)
Daň z príjmov celkom		66 574		(22 528)
Efektívna daňová sadzba		58.98%		40.71%

19. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadne príjmy. Všetky príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov vyplývajú len z pracovno-právnych vzťahov. A tie sú nasledovné:

Hrubé príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov z pracovno-právnych vzťahov

	2014	2013
Predstavenstvo	3 960	3 960
Dozorná rada	42 270	38 755
Spolu	46 230	42 715

20. Transakcie so spriaznenými osobami

Materskou spoločnosťou a jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH.

a) Akcionár

Prehľad zostatkov voči akcionárovi vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2014	31.12.2013
Aktíva		
Ostatné aktíva	350 115	298 395
Spolu	350 115	298 395

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 349 832 Eur.

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	-	-
Výnosy z poplatkov a provízií	118 604	107 854
Spolu	118 604	107 854

b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	31.12.2014	31.12.2013
Aktiva		
Finančné aktiva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát		197 779
Ostatné aktiva	164 200	517 978
Spolu	164 200	715 757
Závazky		
Ostatné záväzky	15 859	13 928
Spolu	15 859	13 928

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

(v celých eurách)	31.12.2014	31.12.2013
Výnosy z poplatkov a provízií		1 807 537
Náklady na poplatky a provízie	119 894	(177 259)
Ostatné administratívne náklady	(352 800)	
Úroky z dlhových finančných nástrojov	11 598	3 025
Ostatné prevádzkové náklady	-	(103 115)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-
Spolu	131 492	1 530 188

21. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

Reálna hodnota majetku je peňažná čiastka, za ktorú môžeme určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú zaplatím záväzok voči druhej strane za obvyklú cenu.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2014 a k 31.12.2013 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

22. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	31.12.2014	31.12.2013
Priemerný počet zamestnancov	21	19
z toho vedúci zamestnanci	5	5

23. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

Po 31.12.2014 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2013

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2013

Rezervný fond	3 280
Nerozdelený zisk minulých rokov	29 527
Zisk za účtovného obdobia 2013	32 807

25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

Rezervný fond	4 629
Nerozdelený zisk minulých rokov	41 663
Zisk za účtovného obdobia 2014	46 292

26. Zisk/strata na akciu

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

Zisk/strata na akciu	31.12.2014	31.12.2013
Zisk/strata za vykazované obdobie	46 292	32 807
Vážený priemer akcií počas roka	4 500	4 500
Zisk/strata na akciu	10	7

Riadenie rizík v Spoločnosti

Vykonávanie obchodných činností si vyžaduje aj kontrolované podstupovať riziko s tým spojené. Z tohto aspektu musí byť Spoločnosť schopná účinne riadiť riziká, ako aj mať k dispozícii primeraný vlastný kapitál na ich krytie.

Systém riadenie rizík v Spoločnosti je realizovaný v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a ostatnými všeobecne záväznými právnymi predpismi upravujúcimi riziká a systém riadenia rizík.

Účelom systému riadenie rizík je zabezpečiť prechádzanie možným vlastným stratám z podnikateľských rizík ich včasnou identifikáciou, sledovaním, meraním a zmiernením jednotlivých rizík. Tento systém slúži ďalej ako základ pre informovanie orgánov Spoločnosti a NBS o aktuálnej rizikovej situácii.

Hlavným cieľom riadenie rizík je predchádzať vlastným stratám z rizík a prispieť tým k zabezpečeniu dosiahnutia dlhodobých podnikových cieľov Spoločnosti, hlavne k zabezpečeniu ziskovosti a konkurencieschopnosti.

Spoločnosť je povinná dodržiavať regulačné požiadavky NBS. Patria medzi limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov a majetkovej angažovanosti. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetkých obchodníkoch s cennými papiermi na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré Spoločnosť predkladá podľa zákonných predpisov.

Spoločnosť vymedzuje a identifikuje riziká v oblasti:

- kreditného rizika,
- trhového rizika,
- operačného rizika,
- rizika likvidity.

Spoločnosť postupuje pri výpočte rizík v súlade s Opatrením NBS z 13.3.2007 č. 4/2007 (ďalej len „opatrenie“).

Stratégia riadenia rizík

Je súbor dokumentov schvaľovaný a prehodnocovaný predstavenstvom Spoločnosti, ktorý obsahuje hlavné ciele a zásady používané Spoločnosťou pri riadení rizík.

Stratégia riadenia kreditného rizika Spoločnosti:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru rizika voči jednému klientovi, hospodársky spojenej skupine klientov, hospodárskym odvetviam, zemepisným oblastiam a štátom,
- druhy obchodov a činností, ktorými sa Spoločnosť vystavuje kreditnému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmiernenie kreditného rizika,
- typy limitov, ktoré bude Spoločnosť používať pre riadenie kreditného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení kreditného rizika

Stratégia riadenia trhového rizika Spoločnosti je:

- ciele v oblasti riadenie trhového rizika,
- akceptovateľnú mieru trhového rizika,
- druhy obchodov a činností, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmiernenie trhového rizika,
- typy limitov, ktorú bude Spoločnosť používať pre riadenie trhového rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení trhového rizika,
- zásady pre zaraďovanie pozícií do obchodnej knihy.

Stratégia riadenia operačného rizika Spoločnosti je:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia operačného rizika,
- základy pre určovanie a zatriedovanie udalostí operačného rizika v súlade s definíciou operačného rizika,
- vymedzenie významných zdrojov operačného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená,
- metódy identifikácie, odhadu, sledovania a zmiernenia operačného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pre riadenie operačného rizika.

Kreditné riziko

Riadenie kreditného rizika

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

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

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

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

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

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

Pri výbere metódy merania kreditného rizika sa zohľadňuje najmä:

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

Na účely sledovania kreditného rizika sa Spoločnosť zabezpečí najmä:

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

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

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	4	5	6
Riziková váha	20%	50%	100%	100%	150%	150%

Na účely výpočtu hodnoty rizikovo vážených expozícií štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko sa v Spoločnosti priradujú a určujú rizikové váhy expozíciám voči právnickým osobám. Expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry, sa priraduje riziková váha podľa priloženej tabuľky v súlade so zaradením ratingu uznaných ratingových agentúr do šiestich stupňov stupnice kreditnej kvality.

Prehľad hodnôt expozícií je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Prehľad hodnôt expozícií	Hodnota expozície k 31.12.2014
Expozície voči inštitúciám	683 712 €
Expozície voči právnickým osobám	631 863 €
Ostatné expozície	204 369 €
Spolu	1 519 944 €

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Riziková váha	"Hodnota expozície k 31.12.2014 (v celých eurách)"
riziková váha 20 %	683 712
riziková váha 100 %	836 232
Spolu	1 519 944

Trhové riziko

Riadenie trhového rizika

Vytvorenie primeraného systému uzatvárania obchodov s finančnými nástrojmi peňažného trhu a finančnými nástrojmi kapitálového trhu, pri ktorých vzniká trhové riziko, zahŕňa najmä:

- vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorými je možné obchodovať,
- zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodov,
- požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu,
- požiadavku na uloženie záznamov uvedených v písm. c) mimo organizačného útvaru, ktorý uzatvára obchody tak, aby sa zabránilo neoprávnenej manipulácii najmenej na dobu, kým nezaniknú záväzky a pohľadávky z obchodov, ktoré sú zaznamenané.

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

- kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie obchodov, pri ktorých vzniká trhové riziko,
- pravidlá pre zaraďovanie obchodov do obchodnej knihy,
- postup a kompetencie pre vysporiadavanie obchodov s finančnými nástrojmi,
- postup pre monitorovanie cien pri uzatvorení obchodu a ich porovnávanie s trhovými cenami,
- spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadaním obchodov a činnosti spojené s riadením trhového rizika,
- požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o trhovom riziku pre štatutárny orgán a pre zodpovedných zamestnancov,
- kontrolné činnosti pri uzatváraní obchodov a vykonávaní činností.

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

- zabezpečovať meranie trhového rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo toto riziko identifikované,
- zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov trhového rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- umožňovať meranie trhového rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- umožňovať meranie trhového rizika v jednotlivých obchodoch, skupinách hospodársky spojených osôb, v jednotlivých portfóliách, hospodárskych odvetviach, zemepisných oblastiach a štátoch a menách,
- umožňovať správne ocenenie pozícií,
- umožňovať meranie úrokového rizika v každej hlavnej mene.

Na účely sledovania trhového rizika sa v Spoločnosti zabezpečí najmä:

- určenie limitu pre mieru trhového rizika a limitu pre jednotlivé zložky trhového rizika,
- súladi interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- sledovanie pozícií, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročenia limitov a pre povolenie výnimiek z limitov,
- informovanie kompetentných útvarov o miere trhového rizika a prekročení limitov.

Spoločnosť pre účely výpočtu trhového rizika v zmysle opatrenia zvolila štandardizovaný prístup.

Trhovému riziku podliehajú pozície zaznamenané v obchodnej knihe t.j. :

- pozície vo finančných nástrojoch alebo komoditách držaných na obchodovanie na vlastný účet,
- dĺhová pozícia vo finančnom nástroji alebo komodite zaznamenanou v obchodnej knihe, počet kusov finančného nástroja alebo komodity, v súvislosti s ktorými je Spoločnosť v postavení veriteľa alebo majiteľa

V zmysle štandardizovaného prístupu Spoločnosť priručuje koeficienty na základe opatrenia pre jednotlivu identifikované pozície v obchodnej knihe.

Požiadavky na vlastné zdroje k 31.12.2013	(v tis. EUR)
Požiadavky na vlastné zdroje	410
Výpočet štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko	156
Výpočet z dlhodobých expozícií voči inštitúciám	3
Výpočet z krátkodobých expozícií voči inštitúciám a právnickým osobám podnikateľom	139
Výpočet z ostatných položiek	14
Výpočet zjednodušeným prístupom	108
Hodnota rizika dlhových finančných nástrojov	20
Hodnota rizika kapitálových nástrojov	88
Hodnota devízového rizika	-
Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti obchodnej knihy	146
Požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika	146
Výpočet prístupom základného indikátora	146
Požiadavky na vlastné zdroje k 31.12.2014	(v tis. EUR)
Požiadavky na vlastné zdroje	260
Výpočet štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko	78
Výpočet z dlhodobých expozícií voči inštitúciám	11
Výpočet z krátkodobých expozícií voči inštitúciám a právnickým osobám podnikateľom	51
Výpočet z ostatných položiek	16
Výpočet zjednodušeným prístupom	40
Hodnota rizika dlhových finančných nástrojov	16
Hodnota rizika kapitálových nástrojov	24
Hodnota devízového rizika	-
Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti obchodnej knihy	142
Požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika	142
Výpočet prístupom základného indikátora	142
Vlastné zdroje celkom k 31.12.2013	(v tis. EUR)
Základné vlastné zdroje	1 567
Základné imanie	1 494
Využiteľné fondy a iné položky	73
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	1 585
Splatené základné imanie	1 494
Rezervný fond a ostatné fondy vytvárané z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre neobmedzené a okamžité použitie na účely pokrytia rizík alebo strát, akonáhle sa vyskytnú	91
Nerozdelený zisk minulých rokov, okrem zisku vyplývajúceho z budúcich príjmov zo sekuritizovaných aktív a umožňujúcich zníženie kreditného rizika v pozíciách v sekuritizácii	0
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	18
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	3
Nerozdelená strata minulých rokov	15

Vlastné zdroje celkom k 31.12.2014	(v tis. EUR)
Základné vlastné zdroje	1 602
Základné imanie	1 494
Využiteľné fondy a iné položky	108
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	1 603
Splatené základné imanie	1 494
Rezervný fond a ostatné fondy vytvárané z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre neobmedzené a okamžité použitie na účely pokrytia rizík alebo strát, akonáhle sa vyskytnú	95
Nerozdelený zisk minulých rokov, okrem zisku vyplývajúceho z budúcich príjmov zo sekuritizovaných aktív a umožňujúcich zníženie kreditného rizika v pozíciách v sekuritizácii	14
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	1
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	1
Strata bežného účtovného obdobia	

Spoločnosť za sledované obdobie roku 2013 a roku 2014 spĺňala všetky požiadavky na vlastné zdroje krytia určené opatrením NBS z 13. marca 2007 o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „Opatrenie“).

Devízové riziko

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2013 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	20 115	60 549	664	60 550	214	61 184	203 276
Pohľadávky voči klientom	24 507	1 211	95	10 151	-	19 942	55 906
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	1 141	-	51 901	-	418 240	471 282
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	59 227	59 227
Ostatné aktíva	250	66 623	-	144 047	-	1 569 936	1 780 856
Spolu	44 872	129 524	759	266 649	214	2 128 529	2 570 547
Záväzky							
Rezervy	15 113	9 242	-	45 880	-	26 541	96 776
Daň z príjmov						38 606	38 606
Ostatné záväzky	39 055	16 877	20	455 600	-	342 969	854 521
Spolu	54 168	26 119	20	501 480	-	408 116	989 903

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2014 nasledovnú štruktúru:

Aktíva a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Aktíva							
"Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov"	74 927	63 789	865	117 437	212	438 202	695 432
Pohľadávky voči klientom	27 007	1 231	105	39 289	-	14 740	82 372
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	1 211	-	61 331	-	561 093	623 635
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	78 881	78 881
Ostatné aktíva	247	-	-	9 207	-	659 326	668 780
Spolu	102 181	66 231	970	227 264	212	1 752 242	2 149 100
Záväzky							
Rezervy	15 404	5 349	-	54 412	-	33 275	108 440
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	46 808	46 808
Ostatné záväzky	16 768	7 741	19	2 235	-	325 052	351 815
Spolu	32 172	13 090	19	56 647	-	405 135	507 063

Riziko likvidity

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2013 (v celých eurách)

	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	203 276	-	-	-	-	203 276
Pohľadávky voči klientom	55 906	-	-	-	-	55 906
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	273 502	197 780	-	-	-	471 282
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	2 986	2 986
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	19 081	19 081
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	59 227	59 227
Ostatné aktíva	1 747 562	-	-	-	33 294	1 780 856
Aktíva celkom	2 280 246	197 780	-	-	114 588	2 592 614
Rezervy	-	-	-	-	96 776	96 776
Daň z príjmov	-	-	38 606	-	-	38 606
Ostatné záväzky	812 113	5 052	32 223	4 784	349	854 521
Záväzky celkom	812 113	5 052	70 829	4 784	97 125	989 903

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2014 (v celých eurách)

	do 1 mesiaca	Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 12 mesiacov	Od 1 roka do 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	695 432	-	-	-	-	695 432
Pohľadávky voči klientom	82 372	-	-	-	-	82 372
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	623 635	-	-	-	-	623 635
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	767	767
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	6 200	6 200
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	-
Odfložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	78 881	78 881
Ostatné aktíva	471 137	-	-	164 200	33 443	668 780
Aktíva celkom	1 872 576	-	-	164 200	119 291	2 156 067
Rezervy	-	-	-	-	108 440	108 440
Daň z príjmov	-	-	46 808	-	-	46 808
Ostatné záväzky	306 022	15 555	29 307	-	931	351 815
Záväzky celkom	306 022	15 555	76 115	-	109 371	507 063

Operačné riziko*Riadenie operačného rizika*

Identifikácia operačného rizika Spoločnosť zabezpečuje

- vo všetkých druhoch obchodov, ktoré uzatvára,
- vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje,
- vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa.

Na účely riadenia operačného rizika identifikácia zahŕňa:

- vymedzenie udalostí operačného rizika sledovaných Spoločnosťou,
- zatriedovanie udalostí operačného rizika do skupín určených Spoločnosťou v súlade so stratégiou Spoločnosti.

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

- vypracovanie postupov pre identifikáciu zdrojov operačného rizika v obchodoch kľúčových činnostiach, procesoch a systémoch,
- členenie udalostí operačného rizika a ich zatriedovanie,
- začlenenie sledovania a vyhodnocovania operačného rizika do každodenného výkonu činnosti v Spoločnosti,
- postup pre použitie zmiernovania operačného rizika, najmä pre udalosti operačného rizika s nízkou frekvenciou, ale možnými vysokými finančnými stratami pre Spoločnosť,
- vypracovanie zásad a postupu riadenia rizika spojeného s činnosťami zabezpečenými dodávateľským spôsobom (outsourcing),
- vypracovanie plánov pre nepredvídané udalosti a pre zabezpečenie nepretržitej obchodnej činnosti,
- pravidelné testovanie a prehodnocovanie plánov pre nepredvídané udalosti tak, aby zodpovedali aktuálnej obchodnej stratégii Spoločnosti,
- spôsob spolupráce a výmenu informácií medzi organizačnými útvarmi, kde vzniklo operačné riziko a organizačným útvarom, ktorý vyhodnocuje operačné riziko za celú Spoločnosť.

Na účely riadenia operačného rizika sa v Spoločnosti zavedie systém odhadu operačného rizika, ktorý:

- zodpovedá rozsahu a zložitosti činnosti Spoločnosti, a ktorý najmä
- umožňuje pravidelné monitorovanie prípadov strát z operačného rizika,
- umožňuje zachytávať všetky významné zdroje operačného rizika v obchodoch a činnostiach, poskytuje včasné upozornenie o zvýšenom riziku budúcich strát na základe číselných ukazovateľov určených Spoločnosťou.

Na odhad miery operačného rizika sa môže využiť najmä:

- a) hodnotenie procesov a činností Spoločnosti voči súboru vymedzených udalostí operačného rizika sledovaných spoločnosťou,
- b) mapovanie operačného rizika,
- c) sledovanie ukazovateľov operačného rizika, napríklad počet neúspešných obchodov, miera fluktuácie zamestnancov, frekvencia a početnosť chýb,
- d) meranie operačného rizika, napríklad na základe sledovania historických strát z udalostí operačného rizika.

Na účely sledovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

- a) určenie ukazovateľov pre operačné riziko na účely včasného upozornenia o zvýšenom riziku možných strát,
- b) sledovanie udalostí operačného rizika a vyhodnocovanie strát vyplývajúcich z týchto udalostí,
- c) informovanie kompetentných útvarov o miere operačného rizika podľa zvoleného systému hodnotenia operačného rizika a významných udalostiach operačného rizika.

Na účely zmiernovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

- a) určenie postupov pre výber prístupu Spoločnosti k identifikovanému riziku,
- b) pravidelné vyhodnocovanie prístupov Spoločnosti k identifikovanému riziku a na základe jeho výsledkov zmeny v použití jednotlivých prístupov,
- c) pravidelné informovanie zodpovedných zamestnancov o výsledkoch vyhodnocovania prístupu Spoločnosti k operačnému riziku,
- d) bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka jej informačného systému, najmä sa

- vypracuje bezpečnostná politika informačného systému, ktorá určuje ciele v oblasti bezpečnosti informačného systému Spoločnosti, hlavné zásady a postupy na ich dosiahnutie a zabezpečí dodržiavanie tejto politiky,
- vytvorí infraštruktúra informačnej bezpečnosti, ktorá predstavuje cielene vytvorené riadiace orgány a pracovné skupiny, ktorých úlohou je riadiť a zaistiť efektívnu úroveň bezpečnosti informačného systému, údajov a informácií,
- vypracuje analýza rizik informačného systému, ktorá sa pravidelne prehodnocuje,
- zabezpečí ochrana informačného systému pred neautorizovaným prístupom a poškodením a ochrana priestorov, v ktorých sú umiestnené zariadenia na spracovanie údajov a informácií a informácie a údaje samotné,
- zabezpečí efektívna, bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka zariadení na spracovanie,
- zabezpečí riadenie prístupu osôb k údajom a informáciám Spoločnosti,
- zabezpečí identifikácia a vyhodnotenie neautorizovaných aktivít v informačnom systéme Spoločnosti,
- zabezpečí kontinuita funkčnosti a prevádzky informačného systému v prípade veľkých zlyhaní a havárií a za tým účelom sa vypracujú plány obnovy a zálohovania informačného systému.

Pre účely výpočtu operačného rizika Spoločnosť zvolila v zmysle opatrenia prístup základného indikátora.

Na základe účtovných položiek výkazu ziskov a strát sa v Spoločnosti počíta príslušný indikátor ako súčet položiek uvedených v tabuľke. Do súčtu sa zahŕňa každá položka

- 1 Výnosy z úrokov a obdobné výnosy
- 2 Náklady na úroky a obdobné náklady
- 3 Výnosy z akcií a iných cenných papierov s premenlivým/pevným výnosom
- 4 Výnosy z poplatkov a provízií
- 5 Náklady na poplatky a provízie
- 6 Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií
- 7 Ostatné výnosy z finančných činností

Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 29. apríla 2015.

Podpis štatutárneho orgánu

Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva



Správa nezávislého audítora

akcionárom spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. :

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava (ďalej len "spoločnosť"), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2014 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie 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 audítora 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, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie vo všetkých významných súvislostiach spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

Bratislava, 11.06.2015

E.R. Audit, spol. s r.o.
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava
Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B
Licencia SKAU č. 114


Ing. Beata Rusová
Zodpovedný audítora
Licencia SKAU č. 499

The Art of Investment



CORNHILL
MANAGEMENT

www.1cornhill.com

Cornhill Management, o.c.p., a.s., Aupark Tower, Einsteinova 24, 851 01 Bratislava

Bezplatná infolinka: 0800 11 11 44