

## ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri a priatelia,

predkladáme Vám výročnú správu obchodníka s cennými papiermi a audítom overené finančné výkazy za rok 2015.

Rok 2015 bol pre spoločnosť z viacerých pohľadov významný. Spoločnosti sa podarilo stabilizovať a rozšíriť klientsku základňu a portfólio produktov. Tržby spoločnosti z poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností dosiahli výšku 140 866 €, spoločnosť však uzavrela hospodárenie v roku 2015 so stratou 47 701 EUR.

Objem klientskeho majetku spravovaného spoločnosťou bol ku koncu roka 2015 oproti roku 2014 nižší, nakoľko spoločnosť oslovila a poskytuje svoje služby novému segmentu trhu. Objem aktív v riadení portfólia ku koncu roka 2015 klesol na 435 829 EUR.

V roku 2016 chce spoločnosť primárne pokračovať v plnení jej dlhodobej stratégie. Jedná sa o rozširovanie klientskej základne, najmä z radov bonitných klientov - fyzických osôb pri poskytovaní služby riadenia portfólia a tiež o správu majetku klientov - právnických osôb na základe komisionárskej zmluvy. Oddelenie investičných služieb spoločnosti naďalej oslovuje nových klientov s projektom obchodovania s cennými papiermi na likvidnom trhu vrátane systému Euroclear, čím sa zlepší postavenie spoločnosti na trhu v oblasti aktívnej správy majetku.

Na záver by som chcel poďakovať všetkým zamestnancom za ich profesionálny prístup a výborne vykonanú prácu a akcionárom, našim klientom a obchodným partnerom za spoluprácu a dôveru v roku 2015.

Teším sa na ďalšiu úspešnú spoluprácu.

Rihards Neploho  
predseda predstavenstva

## PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov: M Securities o.c.p., a.s.  
Sídlo: Panenská 23, 811 03 Bratislava, Slovenská republika  
IČO: 35 931 949  
Telefón: (+421) 2 206 201 31  
Fax: (+421) 2 206 201 33  
E-mail: info@msecurities.sk  
http://: www.msecurities.sk  
Rok založenia: 2005  
Základné imanie: 298.745 EUR

## PREDMET PODNIKANIA

Spoločnosť má udelené povolenie na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb a vykonávanie investičných činností podľa § 6 ods. 1 a 2 v spojení s § 5 ods. 1 zákona o cenných papieroch v tomto rozsahu:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;

- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb a vykonávanie bezhotovostných obchodov s peňažnými prostriedkami v cudzej mene;
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
- služby spojené s upisovaním finančných nástrojov.

Spoločnosť poskytuje investičné služby a vedľajšie služby a vykonáva investičné činnosti v súlade s udeleným povolením na území Slovenskej republiky a v rámci jedného európskeho povolenia aj na území Českej republiky. Spoločnosť nevlastní žiaden podiel v iných spoločnostiach a nemá organizačnú zložku v zahraničí.

## CIELE A HODNOTY

### **Hodnotová orientácia spoločnosti**

Spoločnosť poskytuje služby svojim klientom v kombinácii najmodernejších investičných stratégií a tradičných podnikateľských hodnôt, akými sú profesionalita, flexibilita a komplexnosť poskytovaných služieb, lojalita voči klientom a transparentnosť poskytovaných informácií.

### **Orientácia na klienta**

Je dlhodobým smerovaním spoločnosti. Pri poskytovaní poradenstva a investičných služieb, vrátane správy klientskeho majetku, minimalizuje spoločnosť riziká straty klientovej dôvery. Snahou spoločnosti je čo najlepšie poznať a identifikovať požiadavky klienta, čo najlepšie uspokojiť jeho potreby a na základe týchto informácií poskytovať klientom spoločnosti kvalitné služby.

### **Referencie a prezentácia spoločnosti**

Dobré meno spoločnosti považujeme za dôležitý prvok úspechu spoločnosti. Pri vytváraní goodwillu spoločnosti sa snažíme od jej vzniku o komplexné naplnenie požiadaviek klientov s cieľom eliminovať možné negatívne prvky v zmluvných vzťahoch a následne poskytovaných službách.

### **Ľudský potenciál**

Spoločnosť považuje zamestnancov spoločnosti za jednu z prioritných hodnôt spoločnosti. Orientujeme sa na kreatívnych, vzdelaných zamestnancov s profesionálnym prístupom, vysokými kvalitami a ambíciami, schopnými úspešne podporiť tímovú spoluprácu. Motivácia zamestnancov je podmienená dosahovanými výkonmi. Spoločnosť preferuje priateľskú atmosféru so silnou orientáciou na výsledok, pri rešpektovaní firemných pravidiel.

### **Smerovanie spoločnosti**

Pre oblasť investičných služieb a kapitálového trhu je príznačný dynamický vývoj. Spoločnosť sa orientuje na promptné poskytovanie služieb, inovatívne prístupy a skvalitňovanie služieb pri zohľadnení individuálnych požiadaviek klientov.

## VEDENIE SPOLOČNOSTI

### PREDSTAVENSTVO:

**Rihards Neploho, predseda predstavenstva, vznik funkcie od 14.12.2015**

do 14.12.2015 – Ing. Siarhei Khimaroda

**Ing. Jevgenij Jevstafjev, podpredseda predstavenstva, vznik funkcie od 29.12.2015**

Člen:

do 14.12.2015 – Ing. Milan Točina a Rihards Neploho

### DOZORNÁ RADA:

**Pavels Gavrilovs, predseda dozornej rady, vznik funkcie od 14.12.2015**

do 14.12.2015 – Ing. Jevgenij Jevstafjev

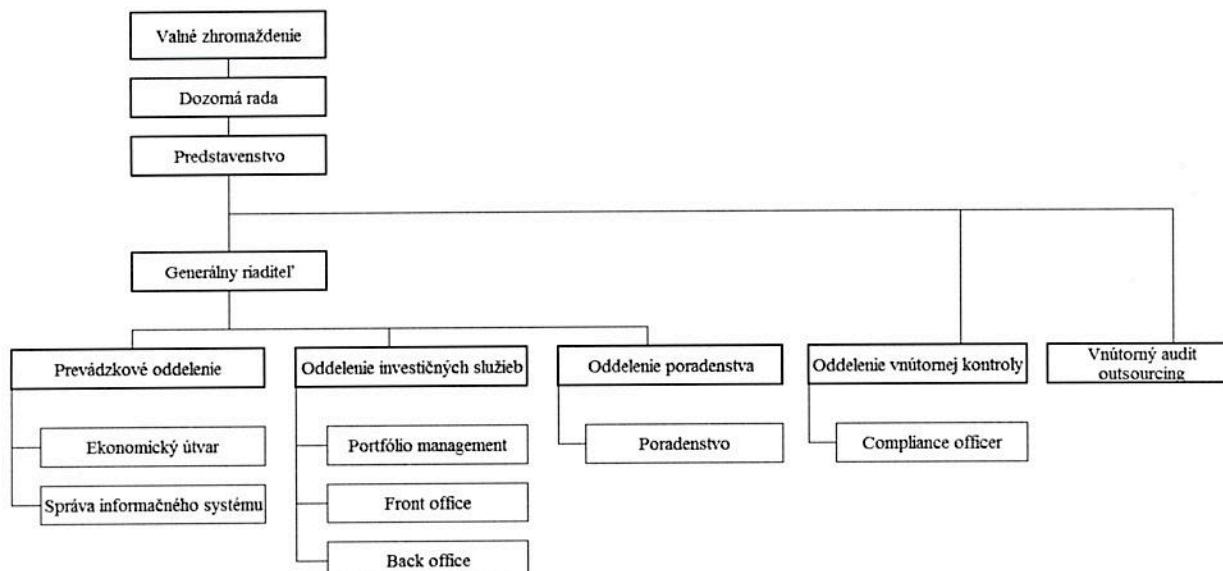
**Edward Poberezkin, člen dozornej rady, vznik funkcie od 10.04.2014**

**Peter Ostromecký, člen dozornej rady, vznik funkcie od 17.12.2015**

do 17.12.2015 – Pavels Gavrilovs

## ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

### Organizačná schéma obchodníka s cennými papiermi



Funkcia risk manažera nie je podľa § 71b ods. 4 zákona č. 566/2001 Z.z. zriadená.

## **VEDENIE SPOLOČNOSTI**

Zodpovedá za oblasť komplexnej koncepcie spoločnosti, poskytovaných služieb, starostlivosť o klientov spoločnosti po všetkých stránkach.

Predstavenstvo utvára podmienky pre smerovanie spoločnosti, zabezpečenie požadovaných činností spoločnosti v súlade s platnou legislatívou. Plní povinnosti uložené valným zhromaždením spoločnosti, podáva správy dozornej rade spoločnosti.

## **ODDELENIE INVESTIČNÝCH SLUŽIEB**

Oddelenie investičných služieb je základnou organizačnou zložkou spoločnosti, prostredníctvom ktorej sú poskytované investičné služby klientom.

Portfólio manažér v súčinnosti s ďalšími pracovníkmi oddelenia investičných služieb a ďalšími oddeleniami spoločnosti vykonáva investičné analýzy, zodpovedá za riadenie portfólií jednotlivých klientov. Oddelenie zodpovedá za vyhotovenie analýz, návrhov investičných stratégií zodpovedajúcich investičnému profilu jednotlivých klientov a ich následnú správu. Front office a back office - útvary oddelenia - poskytujú služby spojené so zabezpečením realizácie pokynov klientov, zabezpečenie správy a vedenia majetkových účtov klientov.

## **PORADENSKÉ ODDELENIE**

Pracovníci poradenského oddelenia sú zodpovední za kompletne poradenstvo vo veciach súvisiacich s poskytovaním služieb spojených s obstarávaním vydávania cenných papierov pre emitentov a s upisovaním investičných nástrojov pre klientov. Ďalej sú zodpovední za všetky činnosti súvisiace s administráciou emisií cenných papierov a uvádzanie cenných papierov na regulované trhy cenných papierov.

## **ODDELENIE VNÚTORNEJ KONTROLY**

Oddelenie vnútornej kontroly je samostatnou organizačnou jednotkou spoločnosti, ktorá zodpovedá za tvorbu a kontrolu infraštruktúry spoločnosti z pohľadu všetkých zákonom stanovených požiadaviek pri poskytovaní služieb a činnosti spoločnosti. Vyhotovuje systém vnútorných noriem spoločnosti s cieľom eliminovania rizikových faktorov. Analyzuje pripravované zákonné úpravy a koordinuje prípravu i praktickú realizáciu všetkých zákonných požiadaviek. Súčasne zabezpečuje komplexný výkon vnútornej kontroly a compliance spoločnosti v súlade s platnou právnou úpravou.

## **PREVÁDZKOVÉ ODDELENIE**

Prevádzkové oddelenie zabezpečuje riadny chod spoločnosti, jej bežnej hospodárskej agendy, spoluprácu s obchodnými partnermi, subdodávateľmi a pod. Poskytuje podporu ďalším oddeleniam spoločnosti, participuje na informačných povinnostiach spoločnosti voči klientom. Analytický útvar zabezpečuje komplexnú tvorbu analýz pre klientov spoločnosti, poradenstvo a ďalšie služby.

## SPRÁVA PREDSTAVENSTVA SPOLOČNOSTI O ČINNOSTI SPOLOČNOSTI V ROKU 2015

Obchodná činnosť

### **ODDELENIE INVESTIČNÝCH SLUŽIEB**

Medzi kľúčové zložky spoločnosti patrí Oddelenie investičných služieb. Rozsah poskytovaných služieb je definovaný povolením udeleným Národnou bankou Slovenska.

#### **Naše služby**

Oddelenie investičných služieb zabezpečuje poskytovanie nasledujúcich činností:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet,
- riadenie portfólia,
- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek,
- vykonávanie devízových obchodov.

Hlavnou investičnou službou oddelenia je obchodovanie s finančnými nástrojmi na účet klienta na základe pokynu klienta. Túto službu spoločnosť poskytuje na základe komisionárskej zmluvy.

#### **Klienti**

Medzi našich klientov patria právnické, ako aj fyzické osoby.

#### **Výsledky**

Objem spravovaného majetku klientov na základe zmluvy o riadení portfólia, komisionárskej zmluvy, zmluvy o správe CP a zmluvy o držiteľskej správe CP bol na konci roku 2015 vo výške 45 147 129 EUR.

### **PORADENSKÉ ODDELENIE**

Medzi kľúčové zložky spoločnosti patrí Poradenské oddelenie. Rozsah poskytovaných služieb je definovaný povolením udeleným Národnou bankou Slovenska.

#### **Naše služby**

Poradenské oddelenie zabezpečuje poskytovanie nasledujúcich činností:

- investičné poradenstvo,
- umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku,
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi
- služby spojené s upisovaním finančných nástrojov.

Hlavnými službami poradenského oddelenia spoločnosti je poskytovanie služieb spojených s administráciou emisií cenných papierov a poradenstvo pri predaji alebo kúpe podniku. V súvislosti s poskytovaním tohto druhu poradenstva sa spoločnosť vyprofilovala na spoločnosť poskytujúcu služby na vysoko profesionálnej úrovni.

Na spoločnosť sa za účelom poskytovania poradenstva pri administrácii vydania a zrušenia emisií cenných papierov obracajú spoločnosti tak z regiónu strednej, ako aj západnej Európy.

## Výsledky

Spoločnosť v roku 2015 poskytla poradenstvo 1 spoločnosti v oblasti emisie cenných papierov.

### Informácie o rozdelení hospodárskeho výsledku

Do dňa vyhotovenia tejto výročnej správy sa nekonalo riadne valné zhromaždenie spoločnosti. Spoločnosť v roku 2015 dosiahla stratu vo výške 47 701 EUR. Spoločnosť navrhuje ponechať dosiahnutú stratu v spoločnosti ako neuhradenú stratu minulých rokov.

### Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii spoločnosti v roku 2016

V roku 2016 chce spoločnosť primárne pokračovať v plnení jej dlhodobej stratégie, ktorej cieľom je neustále zvyšovať kvalitu služieb a postavenie na trhu, ako aj počet klientov spoločnosti. V roku 2016 očakávame medziročný rast tržieb spoločnosti o 17%, čo by sa malo prejavíť na ďalšom zlepšení hospodárenia s cieľom dosiahnuť na konci roka 2016 kladné výsledky hospodárenia spoločnosti.

### System riadenia rizík

Spoločnosť nemá povolenie na obchodovanie s investičnými nástrojmi na vlastný účet a ani neumožňuje svojim klientom obchodovanie s investičnými nástrojmi na úver. Prostriedky vložené akcionármi spoločnosti sú tak úplne zbavené úverových a trhových rizík a rizík likvidity a súčasne je vylúčená možnosť neoprávneného použitia prostriedkov zverených do správy spoločnosti k obchodom na vlastný účet.

Vzhľadom k vyššie uvedenému sa stratégie riadenia rizík redukujú na riziká spojené so správou klientskeho majetku, prípadne so službami poskytovanými oddelením poradenských služieb.

Za týmto účelom má spoločnosť vytvorený tento system riadenia rizík:

- *Investičný výbor*  
Na základe pripomienok ostatných útvarov spoločnosti prijíma zásadné rozhodnutia o investíciách z hľadiska ich rizikovosti.
- *Oddelenie investičných služieb*  
Zakladá a spravuje rizikové expozície podľa rozhodnutia investičného výboru, zabezpečuje včasné a úplné plnenie obchodov, eviduje a vysporiadaava obchody, realizuje rekonsiliáciu dát a pripravuje podklady pre ekonomický útvar.
- *Ekonomický útvar*  
Spracováva podklady oddelenia investičných služieb a overuje ich integritu, vyvíja oceňovacie metódy a finančnú metodiku a odovzdáva informácie oddeleniu vnútornej kontroly a risk managementu.
- *Oddelenie vnútornej kontroly*  
Koordinuje činnosť jednotlivých útvarov a kontroluje plnenie jednotlivých povinností týchto útvarov.

### Prevádzková činnosť

Hlavnou úlohou prevádzkového oddelenia spoločnosti bolo zabezpečiť bezproblémový chod spoločnosti najmä v oblasti vedenia účtovníctva, hardwarového a softwarového zabezpečenia a právneho poradenstva. Všetky tieto činnosti zabezpečilo oddelenie prostredníctvom externých partnerov spoločnosti.

Vedenie účtovníctva bolo zverené spoločnostiam JK ACCOUNTING, s.r.o. a IEFForum, s.r.o., servis a údržba informačných technológií spoločnosti ComBiz s.r.o., tvorba a údržba webovej stránky spoločnosti Webmax, s.r.o. a právne poradenstvo Advokátskej kancelárii CORPIS, s. r. o.

FINANČNÁ ČASŤ