



SI MANAGEMENT SERVICES

**VÝROČNÁ SPRÁVA**  
**SI MANAGEMENT SERVICES**  
**za rok 2015**

Apríl 2016



## O B S A H

Úvodné slovo riaditeľa spoločnosti.....	3
Základné údaje o akciovej spoločnosti a predmet činnosti.....	5
Štruktúra akcionárov a orgánov spoločnosti.....	6
Ekonomické prostredie v roku 2015.....	7
Finančné portfólio v roku 2015.....	12
Správa nezávislého audítora pre akcionára, dozornú radu a predstavenstvo spoločnosti SI Management Services, a.s.....	15
SI Management Services, a.s. Individuálna účtovná zvierka k 31.12.2015 .....	16
- Výkaz finančnej pozície (súvaha)	
- Výkaz komplexného výsledku (výsledovka)	
- Výkaz zmien vo vlastnom imaní	
- Výkaz peňažných tokov	
- Poznámky k účtovnej zavierke	



SI MANAGEMENT SERVICES

## Vážení akcionári a vážení obchodní partneri,

SI Management Services, a.s. ako 100 % dcérska spoločnosť akciovej spoločnosti Slovintegra (ďalej len: „SIMS“) zavŕšil od svojho vzniku dvanásť rok obchodnej činnosti. Aj počas roka 2015 bolo hlavnou činnosťou spoločnosti poskytovanie rôznych investičných služieb pre svojich klientov zo Skupiny Slovintegra. SIMS sa tak, ako v minulom období, sústredil najmä na poskytovanie treasury služieb a služieb súvisiacich s manažovaním finančného portfólia. Najvýznamnejšou oblasťou činnosti boli práve služby súvisiace s manažovaním finančného portfólia, pričom toto bolo zložené z rôznych tried aktív (akcie, dlhové nástroje, alternatívne investície, komoditné trhy a pod.) teritoriálne prakticky z celého sveta. Priemerný objem manažovaných aktív počas roka 2015 dosiahol objem vyše 93 mil. EUR (po odrátaní cudzích zdrojov vyše 75 mil. EUR).

Skôr, než budeme hodnotiť výsledky samotnej spoločnosti SIMS, je užitočné vziať do úvahy aj vývoj externého prostredia. Pri pohľade späť je možné uplynulý rok charakterizovať ako najturbulentnejší od roku 2011. Bol to rok zmien, rok plný rôznych udalostí. Hlavné slovo mali na trhoch popri geopolitických udalostiach nepochybne aj centrálné banky, ktoré trh svojimi rozhodnutiami výrazne ovplyvňovali. Pokiaľ ide o naše portfólio, rok 2015 bol najmä z dôvodu nízkej úrovne úrokových sadzieb a súčasného nastavenia investičnej stratégie pomerne náročný. Aj napriek tomu sa však vhodným výberom nástrojov podarilo dosiahnuť zaujímavé pozitívne zhodnotenie manažovaného finančného portfólia.

Finančné portfólio za kalendárny rok 2015 aj napriek zvýšenej volatilitě v závere roka dosiahlo celkové zhodnotenie +1,2%, čo predstavuje v absolútnom vyjadrení 0,7 mil. EUR. Na tomto výsledku sa podieľal jednak SIMS, ako aj externí portfólio manažér. Vývoj vo finančnom portfóliu, vzhľadom k jeho štruktúre, bol podmienený predovšetkým vývojom zhodnotenia dlhových nástrojov.

Činnosť bola v priebehu roka sústredená hlavne na ďalšie zkonzervatívnenie finančného portfólia, ako aj na zabezpečenie dostatočného objemu likvidných prostriedkov k záveru roka. Na druhej strane sme sa sústredili na dosiahnutie pozitívnej výkonnosti čo pri relatívne krátkom investičnom horizonte (v období takmer nulových úrokových sadzieb a pri dodržaní akceptovateľného rizika) nebolo jednoduché. Môžeme však konštatovať, že tento cieľ sa v uplynulom období podarilo naplniť.

Aj v roku 2015 bola v plnej miere využívaná vytvorená štruktúra pre investovanie v Luxemburgu (Fond Opti-Growth), ktorá umožňuje efektívnejšie paralelné využitie viacerých investičných stratégií a viacerých portfólio manažérov spolu so zachovaním flexibility pri prípadných zmenách v investičných prístupoch, zverených objemoch jednotlivým portfólio manažérom a pod. Okrem toho spoločnosť aktívne spolupracovala aj s ďalšími globálnymi a lokálnymi partnermi.

Celkovo možno konštatovať, že zámer portfólio zkonzervatívniť, znížiť volatilitu a zároveň časť zlikvidniť, sa v priebehu roka podarilo splniť. Súčasne, a to aj napriek veľmi nízkym úrovniam úrokových sadzieb na trhu ako aj pomerne konzervatívnemu zloženiu portfólia, sa podarilo dosiahnuť zodpovedajúce zhodnotenie portfólia.

V roku 2015 spoločnosť rozšírila predmet činnosti o niektoré ďalšie činnosti: i) poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku, ii) vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi, iii) služby spojené s upisovaním finančných nástrojov.

Medzi ďalšie aktivity v uplynulom období možno zaradiť aj treasury služby pre spoločnosti v Skupine vrátane riešenia napr. bankovej záruky, pokračovanie v reštrukturalizácii cudzích zdrojov v spoločnosti Slovintegra Energy (realizácia činností súvisiacich s vydaním dlhopisov), činnosti súvisiace s obstaraním niektorých znaleckých posudkov a v neposlednom rade aj zabezpečenie úkonov v súvislosti s úspešným prolongovaním úverovej linky pre materskú spoločnosť na ďalšie obdobie pri nezmenených úrokových podmienkach.

S obchodnou činnosťou sú spojené aj hospodárske výsledky spoločnosti SIMS. Spoločnosť ukončila uplynulé účtovné obdobie s mierne záporným výsledkom hospodárenia po zdanení: -4,2 tis. EUR.

Pri pohľade vpred možno konštatovať, že manažment a zamestnanci spoločnosti sú aj v ďalšom roku pripravení nadviazať na výsledky z minulých období, pričom prvoradým cieľom bude zabezpečenie transakčného servisu a poradenstva spoločnostiam v Skupine Slovintegra. Zámerom spoločnosti SIMS, ako základného styčného bodu spoločností Skupiny s finančným trhom, bude ponúkať kvalitnú realizáciu treasury operácií a najmä činností súvisiacich s riadením finančného portfólia pre materskú spoločnosť. Prioritné bude aj naďalej udržať stabilitu a bezpečnosť služieb na čo najvyššej možnej úrovni, pričom aktivity bude spoločnosť zameriavať na to, aby si vo všetkých oblastiach podnikania udržala dôveru trhu a svojich klientov. Pokiaľ ide o Finančné portfólio, úrokové miery sú na európskom peňažnom a dlhopisovom trhu aj naďalej na historických minimách, preto hľadanie výnosných investícií pri zachovaní zodpovedajúcej miery rizika a súčasne krátkeho investičného horizontu bude v roku 2016 ešte väčšou výzvou.

V mene vedenia akciovej spoločnosti SIMS si na záver dovoľujem poďakovať klientom, partnerom a akcionárovi Slovintegra, a.s. za spoluprácu a prejavenu dôveru ako aj celému tímu za odvedenú prácu.



*Michal Filip*  
riaditeľ spoločnosti a  
člen predstavenstva

## Základné údaje o akciovej spoločnosti a predmet činnosti

Obchodné meno: SI Management Services, a.s.  
Sídlo: Tematínska 5/a, 851 05 Bratislava  
(do 15.6.2010 Jašíkova 2, 821 03 Bratislava)  
IČO: 35 873 531  
DIČ: 2021770256  
Zápis v OR: 20.1.2004 - Obchodný register Okresného súdu Bratislava I.,  
oddiel Sa, vložka číslo 3254/B  
Právna forma: akciová spoločnosť  
Základné imanie: 70 000 EUR (od 19.2.2010) Rozsah splatenia: 70 000 EUR  
Predmet činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby
- počítačové služby
- služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov
- vydateľská činnosť
- finančný lízing
- poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt
- faktoring a forfaiting
- prenájom hnutelných vecí
- administratívne služby
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- správa registratúrnych záznamov bez trvalej dokumentárnej hodnoty
- vedenie účtovníctva
- vykonávanie mimoškolskej vzdelávacej činnosti
- organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí
- reklamné a marketingové služby
- prieskum trhu a verejnej mienky
- poskytovanie investičných služieb pre materskú spoločnosť, dcérske spoločnosti a pre dcérske spoločnosti svojej materskej spoločnosti
- 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

## Štruktúra akcionárov a orgánov spoločnosti

### Akcionár

Jediným akcionárom spoločnosti SI Management Services, a.s. je spoločnosť Slovintegra, a.s. Bratislava, ktorá vlastní 350 ks zaknihovaných kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote jednej akcie 200,- EUR, čo predstavuje 100%-ný podiel na základnom imaní ako aj 100%-ný podiel na hlasovacích právach spoločnosti SI Management Services, a.s.

### Orgány spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2015:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Dušan Durmis
Člen:	Ing. Ján Kavec, CSc.
Člen:	Ing. Michal Filip

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Ľuboš Čonka
Člen:	Ing. Peter Ďateľ
Člen:	Ing. Bohumil Neštrák

## Ekonomické prostredie v roku 2015

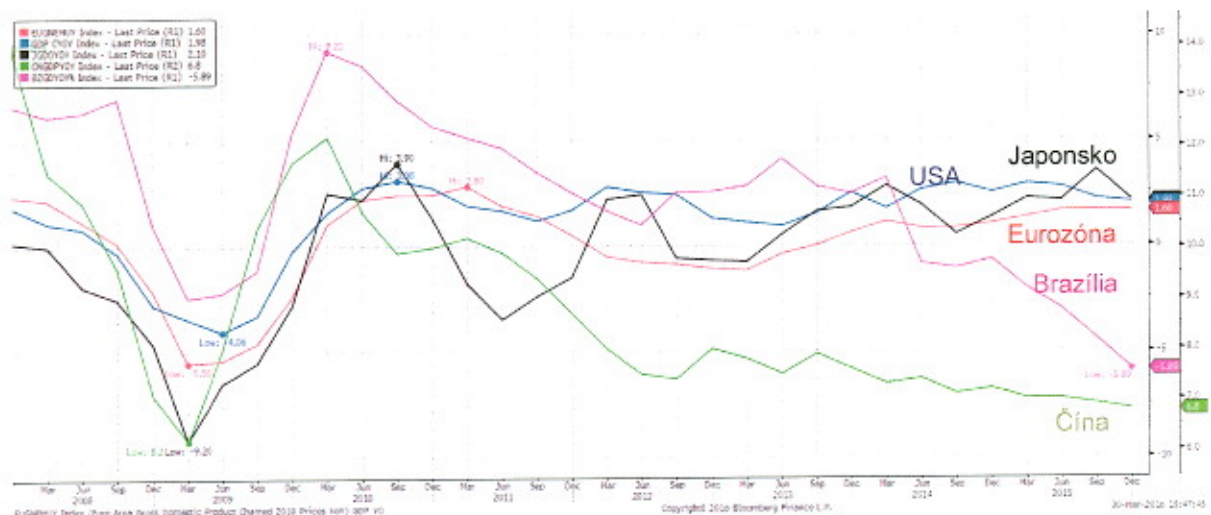
### Makroekonomický vývoj

Rok 2015 bol pre investorov mimoriadne rušný. Po prvú kvantitatívne uvoľňovanie ECB, potom pokles výnosov dlhopisov, grécka „dráma“, obavy ohľadom Číny a EM, následne viac stimulov od ECB a napokon dlhoočakávané zvýšenie úrokových sadzieb Fedom. Komodity zaznamenali piaty po sebe nasledujúci negatívny rok. Globálne akcie priniesli mimoriadnu volatilitu, pričom mimoriadne silný začiatok roka takmer vymazal koniec roka, pričom výnos akcií len veľmi tesne porazil výnos zo štátnych dlhopisov. V pomaly rastúcej svetovej ekonomike poznačenej značnou neistotou investori uprednostňovali rastové akcie (+6,5 %) pred hodnotovými (+5,5 %).

Rozdielnosť v regionálnych výnosoch počas roka prinášala príležitosti najmä pre investície do akcií. Platilo to najmä pre tie trhy, kde monetárna politika bola najvoľnejšia. Počas roka sa ECB zaviazala pokračovať v nákupoch dlhopisov v celkovom objeme blízkej 1,5 bilióna EUR, keď o svojich zámeroch informovali po svojich januárových a decembrových zasadnutiach, čo podporilo akciový trh, avšak v priebehu roka prišlo k výkyvom v dôsledku obáv z Grécka a i z Číny.

Globálny peňažný trh, ktorého výkonnosť nedosahovala nijak oslnivé výsledky, hoci pozitívne, bol popri rozhodnutiach centrálnych bánk negatívne ovplyvnený pokračujúcim poklesom ceny ropy, ktorá stála za poklesom HY bondov, i bondov naviazaných na infláciu. Rozhodnutia ECB (najmä zníženie depozitnej sadzby na -0,3 % a pokračovanie QE) pomohli nízkym výnosom európskych štátnych bondov, keď popri talianskych 10 ročných bondoch sa darilo i španielskym, ktoré zotrvali pod 2 % výnosom napriek politickej neistote vyplývajúcej z decembrových volieb.

Graf: Vývoj GDP Eurozóny, USA, Japonska, Číny a Brazílie od roku 2007 (v % YoY)



Graf: Vývoj inflácie (CPI) Eurozóny, USA, Japonska, Číny a Brazílie od roku 2005 (v % YoY)

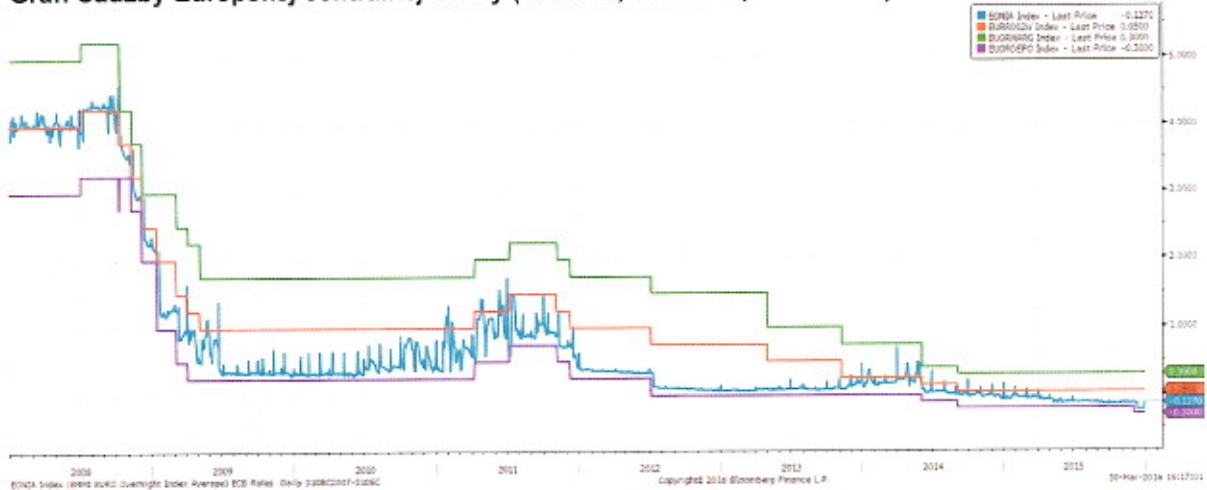


## Opatrenia centrálnych bánk

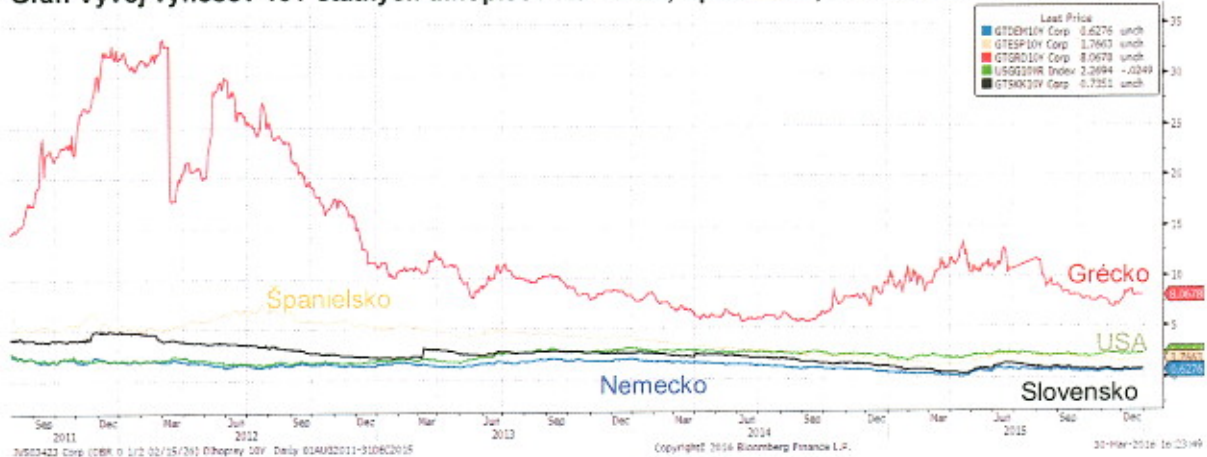
Hlavný posun v politike Európskej centrálnej banky nastal ku koncu roka, keď ďalšie uvoľňovanie menovej politiky nabralo nový impulz. Po prvé ECB znížila depozitnú sadzbu o 10 bázických bodov na -0,30%, pričom hlavnú refinančnú a jednodňovú refinančnú sadzbu ponechala nezmenenú na 0,05%, resp. 0,30%. Čo sa týka neštandardných nástrojov menovej politiky, ECB predĺžila svoj program nákupu aktív (APP) o ďalších 6 mesiacov do marca 2017. Toto predĺženie kumulatívne zvýši cieľový celkový objem pre nákup dlhopisov, tzv kvantitatívne uvoľňovanie o 360 mld eur. Navyše sa ECB rozhodla splatné aktíva v programe APP znovu reinvestovať a nakupovať aj dlhopisy municipalít. Taktiež banka pokračuje pri tendroch hlavných refinančných operácií a štvrťročných TLTRO s plným uspokojovaním dopytu s fixnou sadzbou minimálne do 2017. Sadzby na peňažnom trhu tak ostávajú do tej doby ovplyvňované depozitnou sadzbou. Paradoxom je, že investori čakali viac. V cenách už započítali pokles depozitnej sadzby na zhruba -0,4%, ale čakali aj rozšírenie nákupov nad 60 mld za mesiac, čoho sa nedočkali. Následné sklamanie tak vymazalo celý pokles výnosov aj hodnoty eura, ktorý sa naakumuloval pred dňom oznámenia. Vzhľadom k tomu, že ECB je momentálne hlavným tvorcom trhu na slovenskom dlhopisovom trhu, sklamanie z decembrového rozhodnutia viedlo k výpredajom. No s prirážkou voči nemeckým dlhopisom len 10-15 bodov, sú výnosy na slovenských dlhopisoch stále druhé najnižšie v eurozóne.

Americký Fed po siedmich rokoch takmer nulových sadzieb ohlásil ku koncu roka 2015 navýšenie cieľového pásma oficiálnych sadzieb o 25 bázických bodov z 0-0,25% na 0,25-0,50%. Podľa prezidentky Fed americká ekonomika sa zdá byť v dobrom stave a menová politika ostáva uvoľnená. V roku 2016 sa očakávajú ďalšie dve navýšenia, kumulatívne o 75 bodov, pričom sa predpokladá, že EUR/USD môže v krátkodobom horizonte poklesnúť až na úrovne blízke parity. Trhy kroky Fed-u uvítali. Globálne akciové indexy vzrástli a dolár posilnil voči väčšine mien, i keď len mierne.

**Graf: Sazby Európskej centrálnej banky (1 dňová, 14 dňová, refinančná) a EONIA od roku 2008**

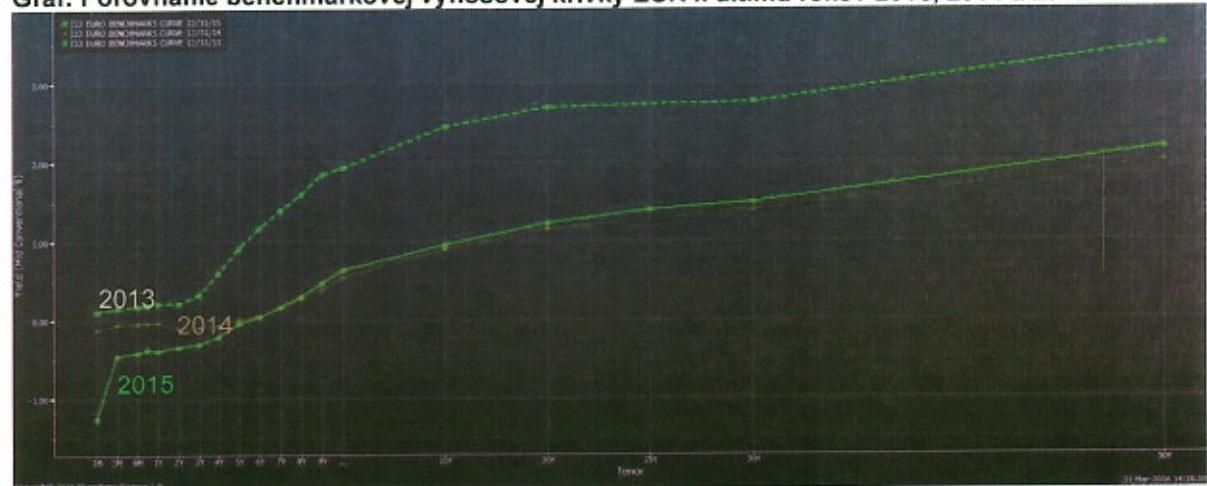


**Graf: Vývoj výnosov 10Y štátnych dlhopisov Nemecka, Španielska, Grécka a USA od roku 2011**

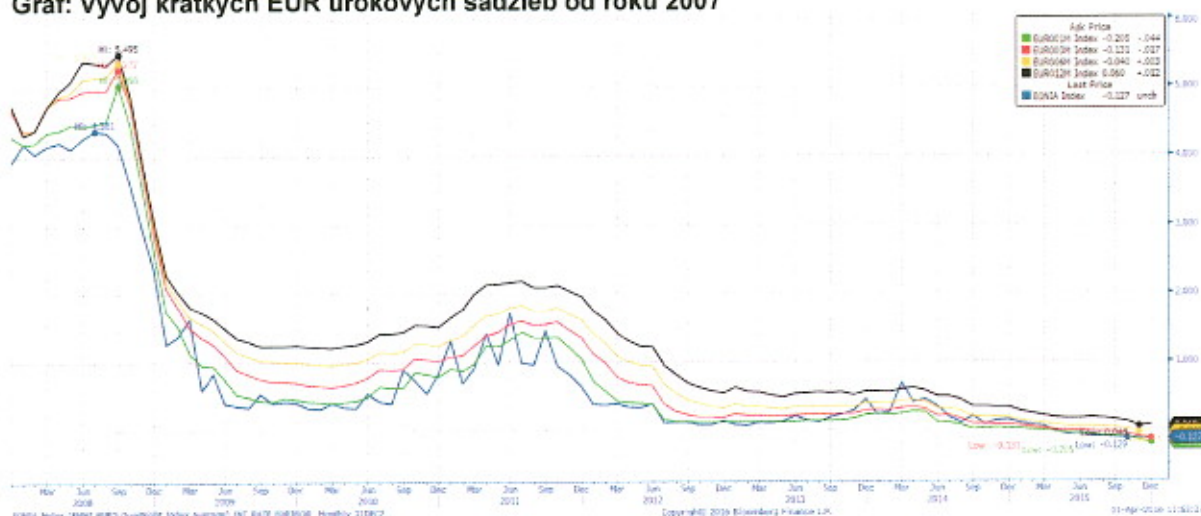


Pokles priemerných výnosov 10 ročných štátnych dlhopisov sa vo väčšine štátov Eurozóny, USA a Veľkej Británie v roku 2015 zastavil, naopak výnosy začali stúpať (t.j. ceny klesať). V korporátnej sfére bola krivka rozdelená, keď tzv. krátke sadzby pokračovali v poklese výnosov, avšak na dlhšej strane výnosy začínajú stúpať, pričom zlom nastáva okolo trojročných splatností, kedy sa očakávalo zvyšovanie úrokových sadzieb na peňažnom trhu.

**Graf: Porovnanie benchmarkovej výnosovej krivky EUR k ultimiu rokov 2015, 2014 a 2013**



**Graf: Vývoj krátkých EUR úrokových sadzieb od roku 2007**



## Vývoj na akciovom trhu

Svetové akcie (merané indexom MSCI World) v roku 2015 po prvýkrát od roku 2010 zaznamenali pokles -2,74 %. Hoci už v roku 2014 sa rast oproti dvojciferným rastom z rokov 2012 a 2013 výrazne spomalil vzrástli (+2,1%), pokles na konci roka trhy zaskočil, pretože v priebehu mája rast dosahoval takmer 6 %. Keď hovoríme o sklamaní z vývoja na trhu vyspelých krajín, tak na rozvíjajúcich sa trhoch (MSCI Developed Markets) sme zaznamenali vyslovenú pohromu – po +11,58 % v priebehu apríla, trh poklesol až na -16,96 %, čo najmä bolo dôsledkom prepadu čínskeho akciového trhu, ktorý síce celkovo rástol (+ 9,41 %), ale z júnových +59,68 % poklesol na augustových - 9,5 % oproti začiatku roka 2015. Prepád šanghajského indexu bol priam ukážkový príklad prasknutia akciovej bubliny a následného dominového efektu na ostatné finančné trhy po celom svete.

**Graf: Porovnanie zhodnotenia akciových indexov EUROSTOXX, S&P 500, Dow Jones 30, NIKKEI, Shanghai Composite (31.12.2014 = 100)**

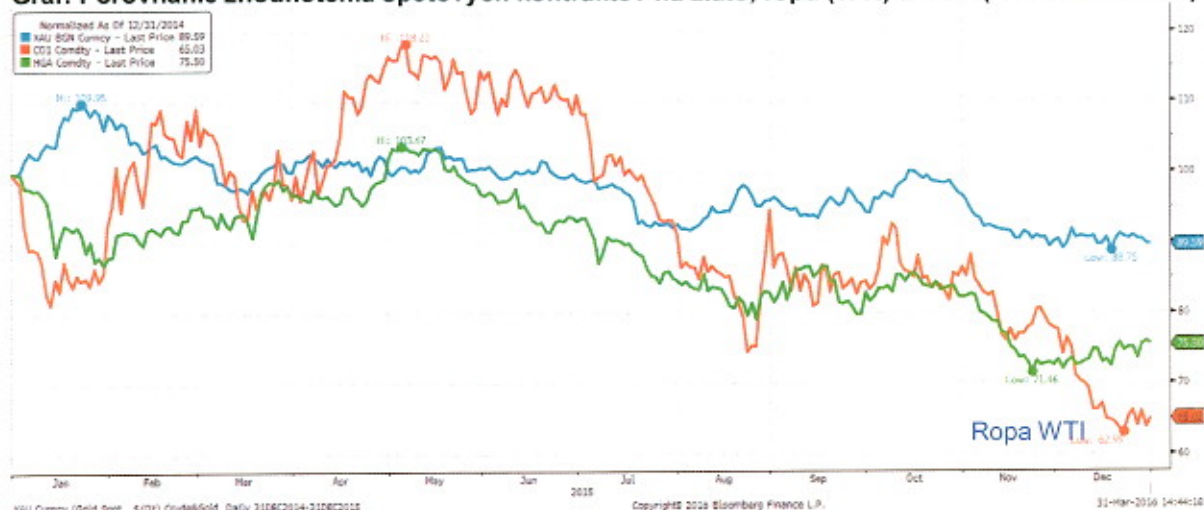


## Vývoj na komoditnom trhu

Vývoj cien ropy bol opäť jedným z najväčších prevrpení roka. Keď na začiatku roka stál barel ropy WTI 52 USD, ani pri najvyššej úrovni jeho cena výraznejšie nepresiahla 60 USD/bbl a ku koncu roka atakovala 34 dolárovú hranicu, čo bola najnižšia úroveň od roku 2004.

Celkovo ceny energií merané indexom RICI Energy zaznamenali v roku 2015 pokles o -32 % (v roku 2014 - 35%), priemyselné kovy (RICI Industrial Metals) o -23 % (-7%), drahé kovy (RICI Precious Metals) o -16% (-6%) a potraviny (RICI Agriculture) o -16,92 (-2 %). Ani rok 2015 nebol pre komodity dobrým rokom.

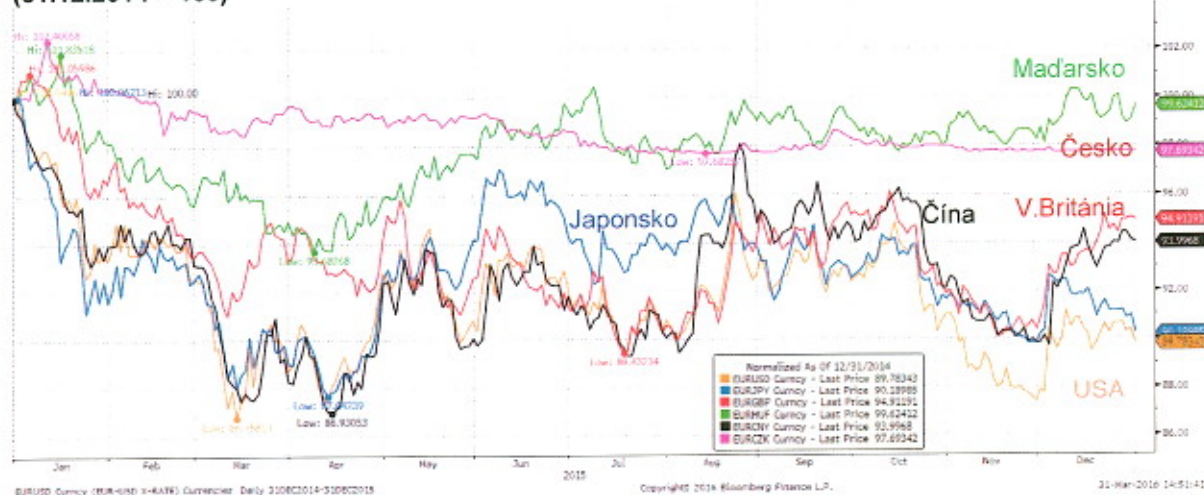
**Graf: Porovnanie zhodnotenia spotových kontraktov na zlato, ropu (WTI) a meď (31.12.2014 = 100)**



## Vývoj na devízovom trhu

V roku 2015 euro pokračovalo v porazeneckej nálade, i keď vyskytli sa i výnimky (napr. Kanadský dolár). Očakávanie znižovania úrokových sadzieb a ďalšie opatrenia tzv. kvantitatívneho uvoľňovania mali za následok v niektorých prípadoch až 10 % znehodnotenie EUR. Tento pohyb je však pozitívny z hľadiska konkurencieschopnosti štátov Eurozóny a tvorí lepší predpoklad pre zvýšenie inflácie.

**Graf: Porovnanie vývoja mien USA, V. Británie, Japonska, Maďarska, Česka a Číny voči EUR (31.12.2014 = 100)**



## Finančné portfólio v roku 2015

Rok 2015 zaznamenal výrazné výkyvy vo výkonnosti portfólií a Finančné portfólio fondu First Optimal Growth nebolo výnimkou. Nerealizované zisky z precenenia zo začiatku roka 2015 boli výrazne korigované v druhej polovici sledovaného obdobia. Súviselo to najmä s nasledovými faktormi:

- Monetárna politika centrálnych bánk, keď sadzby sú udržiavané na historicky nízkych úrovniach, pričom ECB dokonca uplatňuje politiku záporných úrokových sadzieb, čo deformuje kapitálový trh a zároveň prináša znehodnotenie EUR voči ostatným menám,
- Kreditná situácia v eurozóne, keď Grécko bolo opäť v centre obáv o dodržiavanie svojich záväzkov, zároveň sa objavili obavy o jeho zotrvanie v eurozóne,
- Neistota, až panika na akciovom trhu Číny, ktorá sa následne preniesla i na ostatné rozvíjajúce sa trhy a dokonca aj na tradičné akciové indexy, ktoré ku koncu roka stratili takmer celý zisk za rok,
- Zníženie ceny komodít a energií, keď následne ťažiarenské spoločnosti strácali až viac ako 50 % svojej trhovej kapitalizácie a ropa sa nezadržalne blížila k 30 USD za barrel,
- Niektoré výnimočné korporátne udalosti, napr. prepuknutie aféry Volkwagenu ohľadom podvodného softwaru, ktorý výrazne poznačil celý automobilový priemysel.

Napriek vyššie uvedeným faktorom však portfólio celkom zaznamenalo ku koncu roka pozitívne zhodnotenie na úrovni 1,2 %, v absolútnom vyjadrení 0,7 mil. EUR, pričom výkonnosť portfólia prevýšila zhodnotenie benchmarku, keď základná úroková sadzba EONIA od začiatku roka je záporná.

Portfólio bolo zložené pomerne konzervatívne, kedy sa v ňom nachádzali predovšetkým dlhové nástroje, ktoré v priemere predstavovali objem 52,20 %, akcie 2,67 %, alternatívne investície 9,31 %, štrukturované produkty 6,49 % a hotovosť 29,33 %.

Priemerná hodnota objemu aktív celého Finančného portfólia dosahovala v roku 2015 objem viac ako 93 mil. EUR. Jeho najväčšie časti boli spravované v rámci Strategického portfólia riadenom spoločnosťou EdRAM a Taktického portfólia riadenom spoločnosťou SIMS.

Celkovo Strategické portfólio prispelo 0,49 % (v roku 2014 2,02 %) k celkovému zhodnoteniu Finančného portfólia, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo 437 tisíc EUR. Priemerne sa v Strategickom portfóliu zhodnocovali aktíva v objeme 30 miliónov EUR (v roku 2014 45,383 milióna EUR).

Ďalšiu časť Finančného portfólia predstavovalo Taktické portfólio (riadi SIMS), ktoré v absolútnom vyjadrení dosiahlo celkovú výkonnosť 290 tisíc EUR (v roku 2014 993 tisíc EUR), čo predstavuje medziročné zhodnotenie o 0,99 % (v roku 2013 4,24 %). NAV v Taktickom portfóliu pritom dosahovala v priemere 23 miliónov EUR (v roku 2014 22 miliónov EUR) (priemerná hodnota aktív v roku 2015 42 miliónov EUR, pasíva 18 miliónov EUR).

Portfólio v zmysle schváleného investičného zámeru bolo naďalej zkonzervatívňované, volatilita sa najmä v časti Taktického portfólia znižovala a zároveň sa podarilo zlikvidovať plánovanú časť portfólia. Taktiež do portfólia pribudli dlhopisy emitované za spoluúčasti

SIMS v objeme 8 miliónov EUR, ktoré pomohli Slovintegre zlikvidniť podstatnú časť svojho majetku.

V priebehu roka 2015 bolo zrealizovaných viacero významných zmien v alokácii Finančného portfólia, pričom nasledovné patria medzi najdôležitejšie:

- Modifikácia a následné dôsledné aplikovanie schválenej Investičnej stratégie Finančného portfólia spoločnosti Slovintegra, pričom v dôsledku týchto zmien prišlo k úprave príslušných zmluvných vzťahov aj s asset managerom EdRAM,
- V zmysle schválenej Investičnej stratégie v priebehu roka prišlo k realokácii niektorých finančných nástrojov vo Finančnom portfóliu,
- V priebehu roka podiel dlhových nástrojov vo Finančnom portfóliu dosahoval úrovne nad 60 %, pričom v priebehu roka prišlo k výraznej kumulácii peňažných prostriedkov vyplývajúcich predovšetkým z realizovaných predajov v spoločnosti Slovintegra, splatením niektorých úverov ňou poskytných, ako aj splatením niektorých dlhových nástrojov vo Finančnom portfóliu. Podstatná časť peňažných prostriedkov bola v priebehu roka presunutá na účet spoločnosti Slovintegra na Slovensku, pričom ku koncu roka 2015 objem hotovosti výrazne poklesol, čo súviselo predovšetkým s plánovanou výplatou dividend spoločnosti Slovintegra,
- Realizácia činností spojených s emitovaním dlhopisov spoločnosti Slovintegra Energy, a.s. s konečnou splatnosťou v roku 2019 s možnosťou postupného predčasného splatenia tohto dlhopisu emitentom, pričom výnos dlhopisu dosahuje fixných 2,9 % p.a.. Všetky tieto dlhopisy boli primárne nakúpené do Finančného portfólia spoločnosti Slovintegra,
- Realizácia činností spojených s emitovaním dlhopisov spoločnosti Penta Funging, a.s.. s konečnou splatnosťou v roku 2018 s možnosťou postupného predčasného splatenia tohto dlhopisu emitentom, pričom výnos dlhopisu dosahuje fixných 4,4 % p.a.. Časť emisie bola následne primárne nakúpená do Finančného portfólia spoločnosti Slovintegra,
- Zníženie čerpania úverovej linky od banky Edmond de Rothschild, ktorá sa využíva na zhodnocovanie v rámci Finančného portfólia,
- Redemácia s NAV k 31.10.2015 vo výške 23,5 miliónov EUR z FOG, pričom sa použili prostriedky z Poolov 1 , 3 , 7 ,
- Po následnom presune prostriedkov (23,5 milióna EUR) na účet SI v BPERE, bola splatená časť prostriedkov z úverovej linky vo výške 3,5 milióna EUR a zároveň bolo zaslaných 20 miliónov EUR na účet SI na Slovensku.

Medzi najdôležitejšie udalosti, ktoré bude trh v roku 2016 mimoriadne pozorne sledovať patria:

- Pokračovanie politiky kvantitatívneho uvoľňovania najmä v Eurozóne, USA a v Japonsku, realizovaných prostredníctvom ich centrálnych bánk a vplyv na globálnu ekonomiku,
- Spôsob riešenia verejného dlhu najmä vo vyspelých štátoch so zameraním na periférne štáty Eurozóny, najmä na Grécko,
- Výsledok referenda vo Veľkej Británii ohľadom zotrvania v Európskej únii,
- Vývoj možných ozbrojených konfliktov v Sýrii a Blízkom Východe a s tým spojené migračné vlny,
- Pokračovanie rastových tendencií a spôsob podpory rastu v jednotlivých ekonomických blokoch,
- Štrukturálne reformy v rozvíjajúcich sa ekonomikách, najmä v Číne.

Medzi najdôležitejšie úlohy, ktoré bude SIMS v súvislosti s výkonom činností najmä pre Skupinu v roku 2016 riešiť, patria:

- Efektívne riadenie finančného portfólia v Opti-Growth a dosiahnutie zhodnotenia finančného portfólia na úrovni uvedenej ďalej v súlade s modifikovanou Investičnou stratégiou Finančného portfólia spoločnosti Slovintegra schválenou v roku 2015 a prípadnými ďalšími modifikáciami,
- Taktiež bude SIMS poskytovať treasury služby pre ostatné spoločnosti v rámci skupiny SI, obstarávanie kúpy a predaja príslušných finančných nástrojov, sprostredkovanie požadovaných operácií na trhu a pod. (pôsobenie SIMS ako tzv. Shared Service Center pre operácie na finančnom trhu).
- Cieľom bude dôsledné dodržiavanie aktuálne schválenej Investičnej stratégie Finančného portfólia, t.j. postupne do definovaného obdobia, čo najefektívnejšie zlikvidniť aj finančné portfólio pri stanovených rizikových limitoch.
- Koordinácia činností externých manažérov, priebežná komunikácia a kontrola dodržiavania čiastkových investičných zámerov (Investment policy) dohodnutých s externými manažérmi, ktoré nadväzujú na schválenú investičnú stratégiu, realizácia rozhodnutí vo vzťahu k externým manažérom (rozhodnutia o výplatách dividend, zmeny Investment policy, prípadné realokácie medzi manažérmi, výbery z portfólií a pod.).
- Priame riadenie Poolov manažovaných priamo spoločnosťou SIMS ako Investment manažérom (Pool 3 a 7).

### **Dodatok správy audítora**

#### **o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

**Akcionárom, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti SI MANAGEMENT SERVICES, a.s.**

I. Overili sme účtovnú závierku akciovej spoločnosti SI MANAGEMENT SERVICES, a.s. (ďalej len Spoločnosť) k 31. decembru 2015, ktorá je súčasťou tejto výročnej správy, ku ktorej sme dňa 24.03.2016 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

#### **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA PRE AKCIONÁROV, PREDSTAVENSTVO A DOZORNÚ RADU SPOLOČNOSTI SI MANAGEMENT SERVICES, A.S.**

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky akciovej spoločnosti SI Management Services, a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### **Zodpovednosť predstavenstva spoločnosti za účtovnú závierku**

Predstavenstvo spoločnosti je zodpovedné za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou Úniou a za interné kontroly, ktoré predstavenstvo 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 ako aj 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 spoločnosti SI Management Services, a.s. k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou Úniou.

V Bratislave, 24. marca 2016

ATFC, s.r.o., Bratislava  
Licencia SKAU č. 150



Ing. Viera Hauerová  
zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 494



II. Overili sme súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedné predstavenstvo 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 štandardami. 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 v časti účtovná závierka (strany 16 - 37), sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2015. 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 sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti SI MANAGEMENT SERVICES, a.s. v súlade s účtovnou závierkou k 31. decembru 2015.

V Bratislave, dňa 11. mája 2016

ATFC, s.r.o., Bratislava  
Licencia SKAU č. 150  
Pribešova 11, 841 05 Bratislava  
Licencia Skau č.150, IČO 35737689  
Obchodný register, zložka 16463/B



Ing. Viera Hauerová  
zodpovedný audítor  
Licencia SKAU č. 494



# **SI Management Services, a.s.**


Individuálna účtovná závierka  
k 31. decembru 2015

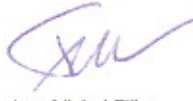
Zostavená podľa  
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo

<b>Obsah</b>	<b>Strana</b>
Výkaz finančnej pozície	3
Výkaz komplexného výsledku	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31.DECEMBRU 2015		2015	2014
		EUR	EUR
	v pozn.		
<b>AKTÍVA</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	C1	9	313
Pohľadávky voči bankám	C2	156 607	149 256
Finančný majetok na predaj	C3	4 924	4 882
Majetok a vybavenie	C4,5	-	3 375
Daň z príjmov - pohľadávka	E	-	3 007
Odložená daňová pohľadávka	E	905	-
Ostatné aktíva	C6	93 609	104 484
Náklady a príjmy budúcich období	C7,8	9 611	7 281
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>265 665</b>	<b>272 598</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Daň z príjmov - záväzok	E	960	-
Odložený daňový záväzok	E	-	765
Rezervy	C11	3 945	6 715
Ostatné záväzky	C9	92 644	88 826
Výnosy a výdavky budúcich období	C10	-	-
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>97 549</b>	<b>96 306</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	C12	70 000	70 000
Rezervné fondy a fondy zo zisku	C13	102 389	102 389
Fond z precenenia	C14	-37	-70
Zisk + / Strata - bežného účtovného obdobia		-4 236	3 973
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>		<b>168 116</b>	<b>176 292</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>265 665</b>	<b>272 598</b>


Individuálna účtovná zvierka, ktorej súčasťou sú poznámky, bola zostavená dňa 9. marca 2016.

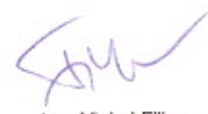
  
 Ing. Dušan Durmis  
 predseda predstavenstva

  
 Ing. Michal Filip  
 člen predstavenstva

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31.DECEMBRA 2015	v pozn.	2015	2014
		EUR	EUR
Úrokové výnosy a im podobné výnosy z dlhových cenných paplerov	D1	190	246
Úrokové náklady	D1	-	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>190</b>	<b>246</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	D2	458 586	485 718
Náklady na poplatky a provízie	D2	-	-
Výnosy z obchodovania	D2	-	-
Ostatné náklady	D3	1 882	2 488
Ostatné výnosy	D3	360	46
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>457 254</b>	<b>483 522</b>
Všeobecné prevádzkové náklady	D4	454 854	462 074
Odpisy	D5	3 374	9 297
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>458 228</b>	<b>471 371</b>
<b>Prevádzkový výsledok hospodárenia pred znížením hodnoty a rezervami</b>		<b>-975</b>	<b>12 151</b>
Rezervy	D6	3 945	6 715
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>-4 919</b>	<b>5 436</b>
Daň	E	-683	1 463
<b>Výsledok hospodárenia po zdanení</b>		<b>-4 236</b>	<b>3 973</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok</b>			
Precenenie majetku	C14	42	149
Daň	C14	9	35
<b>Ostatný komplexný výsledok po zdanení</b>		<b>33</b>	<b>114</b>
<b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie spolu</b>		<b>-4 203</b>	<b>4 087</b>

Individuálna účtovná zvierka, ktorej súčasťou sú poznámky, bola zostavená dňa 9. marca 2016.

  
 Ing. Dušan Durmis  
 predseda predstavenstva

  
 Ing: Michal Filip  
 člen predstavenstva

SI Management Services, a.s., Temátnska 5/A, Bratislava, IČO 35 873 531  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2015

**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ  
 ZA ROK KONČIACI 31.12.2015**

	Základné imanie	Odpovede rozdely	Peněžý toveně zo zisku	Nemobilný zisk min. rokov	HV základné roka (zisk/ztrata)	Odlážená daň	Vlastné imanie spolu
1. január 2014	70 000	-261	14 000	88 389	17 319	0	189 455
Rozdelenie zisku za rok 2013	-	-	-	17 319	-17 319	-	-
Vyplatenie dividend	-	-	-	-17 319	-	-	-17 319
Precenenie RH CP na predaj	-	148	-	-	-	35	183
HV baž. účtovného obdobia 31.12.2014	-	-	-	-	3 973	-	3 973
Zostatok k 31.12.2014	70 000	-114	14 000	88 389	3 973	44	176 292
Vyplatenie dividend	-	-	-	-	-3 973	-	-3 973
Precenenie RH CP na predaj	-	42	-	-	-	-4	33
HV baž. účtovného obdobia 31.12.2015	-	-	-	-	-4 236	-	-4 236
Zostatok k 31.12.2015	70 000	-72	14 000	88 389	-4 236	35	168 116

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI  
 31.12.2015**

Obsah položky	2015	2014
<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov</b>	<b>-4 919</b>	<b>5 436</b>
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	3 374	9 297
Zmena stavu dlhodobých rezerv	1 073	3 285
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-2 330	-435
Úroky účtované do výnosov	-190	-246
<b>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov</b>	<b>1 927</b>	<b>11 901</b>
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	13 111	18 859
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	858	-16 053
Zmena stavu zásob	-146	-
<b>Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</b>	<b>13 823</b>	<b>2 806</b>
Prijaté úroky	190	246
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	-	-10 253
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>15 940</b>	<b>4 700</b>
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Výdavky na vyplatené dividendy	- 3 974	-17 320
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>- 3 974</b>	<b>-17 320</b>
<b>Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov</b>	<b>7 047</b>	<b>-7 184</b>
Stav pohľadávok voči bankám, peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	149 569	156 753
Zostatok pohľadávok voči bankám, peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	156 616	149 569

**POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE  
ZOSTAVENEJ PODĽA IFRS K  
31. DECEMBRU 2015**

Názov spoločnosti:	SI Management Services, a.s.
Sídlo spoločnosti:	Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava
IČO:	35 873 531

*Spracované k 31.12.2015*

**OBSAH:**

**A. ÚDAJE O AKCIOVEJ SPOLOČNOSTI A PREDMETE ČINNOSTI**

**B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY**

- Informácie o použitých nových účtovných zásadách a nových účtovných metódach oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu
- Informácie o spôsobe oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na slovenskú menu
- Informácie o dni uskutočnenia účtovného prípadu
- Informácie o postupoch účtovania a odpisovania hmotného a nehmotného majetku
- Informácie o postupoch účtovania obchodov s cennými papiermi
- Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov
- Informácie o zásadách a postupoch výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv vrátane vysvetlenia základných predpokladov pre ich použitie
- Informácie o pohľadávkach a záväzkoch
- Informácie o dani z príjmov akciovej spoločnosti
- Informácie o odpate akciovej spoločnosti
- Informácie o sociálnom zabezpečení
- Informácie o zákonných požiadavkách

**C. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE FINANČNEJ POZÍCIE**

1. Pokladničná hotovosť
2. Pohľadávky voči bankám
3. Cenné papiere
4. Nehmotný majetok
5. Hmotný majetok
6. Ostatné aktíva
7. Náklady budúcich období
8. Príjmy budúcich období
9. Ostatné záväzky
10. Výnosy a výdavky budúcich období
11. Rezervy
12. Základné imanie
13. Rezervné fondy a fondy zo zisku
14. Fond z preценenia

**D. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**

1. Úrokové výnosy a náklady
2. Výnosy a náklady z poplatkov a provízií
3. Ostatné náklady a výnosy
4. Všeobecné prevádzkové náklady
5. Odpsy hmotného a nehmotného majetku
6. Tvorba ostatných rezerv

**E. INFORMÁCIE O DANIACH**

**F. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI**

**G. INFORMÁCIE O NÁSLEDNÝCH UDALOSTIACH**

#### **A. ÚDAJE O AKCIOVEJ SPOLOČNOSTI A PREDMETE ČINNOSTI**

Spoločnosť SI Management Services, a.s. (ďalej len Spoločnosť), so sídlom Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava, bola založená dňa 24.6.2003. Do obchodného registra bola zapísaná dňa 20.1.2004 (Obchodný register Obvodného súdu Bratislava I. oddiel Sa, vložka číslo 3254/B. Identifikačné číslo organizácie (ICO) je 35 873 531, daňové identifikačné číslo (DIČ) 2021770256, IČ DPH SK2021770256. V rámci skupiny SLOVINTEGRA poskytuje servis nielen materskej spoločnosti, ale aj ostatným dcérskym spoločnostiam v súlade s novým predmetom činnosti - poskytovanie Investičných služieb v rámci SLOVINTEGRA GROUP.

Zmena obchodného mena z PORTFIN, o.c.p., a.s. na SI Management Services, a.s. bola do Obchodného registra SR zapísaná dňa 26.8.2009.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra je:

- poskytovanie Investičných služieb pre materskú spoločnosť, dcérske spoločnosti a pre dcérske spoločnosti svojej materskej spoločnosti Spoločnosť vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky.

#### **OSTATNÉ VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**

Zoznam členov štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti v účtovnom období:

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015:

<b>Predstavenstvo</b>	
Predseda:	Ing. Dušan Durmis
Člen:	Ing. Ján Kavec, M.B.A., Csc.
Člen:	Ing. Michal Filip

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2015:

<b>Dozorná rada</b>	
Predseda:	Ing. Ľuboš Čonka
Člen:	Ing. Peter Dateľ
Člen:	Ing. Bohumil Neštrák

Spoločnosť je súčasťou nasledovného konsolidovaného celku:

<b>Materská spoločnosť:</b>	<b>SLOVINTEGRA, a.s.</b>
<b>Sídlo:</b>	Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava
<b>Miesto uloženia konsolid. účtovnej závierky:</b>	v sídle spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka, zostavená materskou spoločnosťou, je zostavená ako účtovná závierka v súlade s § 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie (IFRS) a ostatnými platnými IFRS prijatými a účinnými v rámci EÚ k 31. decembru 2015.

#### **PRINCÍP ZOBRAZENIA A NEPRETRŽITÉ TRVANIE SPOLOČNOSTI**

Účtovná závierka, ktorá pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2015, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke k 31. decembru 2015, bola zostavená v súlade s IFRS - Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou. Na základe údajov z bežného účtovníctva, spoločnosť zostavila účtovnú závierku podľa požiadaviek IFRS. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“). V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných spoločnosťou a IFRS prijatými EÚ.

Pre interné účely spoločnosť spracovala aj účtovné výkazy v súlade s Opatrením MF SR zo 16. decembra 2002 č. 23054/2002-92, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre podnikateľov účtujúci v sústave podvojného účtovníctva v znení neskorších predpisov. Spoločnosť od roku 2010 používa rámcovú účtovnú osnovu pre podnikateľov.

Táto účtovná závierka bola vyhotovená na základe predpokladu, že Spoločnosť bude pokračovať vo svojej činnosti.

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

Valné zhromaždenie schválilo dňa 20. mája 2015 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

#### B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

- **Informácie o použitých nových účtovných zásadách a nových účtovných metódach oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu**

Použité účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2014.

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť aplikovala nasledujúce nové a novelizované štandardy IFRS a Interpretácie IFRIC:

- Dodatky k IAS 19 Zamestnanecké požitky
- IFRS 2 Platby akciami
- IFRS 3 Podnikové kombinácie
- IFRS 8 Prevádzkové segmenty
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a IAS 38 Nehmotné aktíva
- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou
- IAS 40 Investície do nehnuteľností

Aplikácia týchto dodatkov nemala žiadny vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

- **Informácie o spôsobe oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na EUR.**

Mena prezentácie:

Na základe ekonomickej povahy zásadných udalostí a okolností bola za menu prezentácie Spoločnosti stanovená mena euro.

Informácie o spôsobe oceňovania majetku a záväzkov:

1. Cenné papiere určené na obchodovanie sa pri prvotnom účtovaní oceňujú obstarávacou cenou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Počas držby sa cenné papiere určené na obchodovanie oceňujú reálnou hodnotou voči nákladom/výnosom. Pri cenných papieroch („CP“) určených na predaj, spoločnosť oceňuje CP reálnou hodnotou cez oceňovacie rozdiely. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos a postupne dosahovaný rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou (diskont/prémia).

Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sú cenné papiere ocenené podľa trhovej hodnoty, ktorá sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskôršie ku dňu ocenenia. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa pri určení ich hodnoty postupuje v súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní, a to na základe priemeru z relevantných kotácií obchodníkov s predmetným cenným papierom (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg) a po dohode s depozitárom, čiže sa aplikuje ustanovenie IAS 39 o použití kvalifikovaného odhadu.

K 31. decembru 2015 Spoločnosť evidovala nasledovné realizovateľné cenné papiere na predaj: OPTI GROWTH FUND - určené na predaj v počte 50 ks a cene k 31.12.2015 vo výške 98,48 EUR/1 ks.

2. Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných pohľadávok vytvorená opravná položka.
3. Ostatné finančné aktíva sa účtujú v cene použitej pri prvotnom ocenení aktíva postupne zvyšovanej o úrokové výnosy a zníženej o opravnú položku.
4. Krátkodobé a dlhodobé záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote. K 31. decembru 2015 Spoločnosť nevykazuje žiadne záväzky s dobou splatnosti nad 12 mesiacov. Dosaiahnuté úrokové náklady vzťahujúce sa k záväzkom sú k dátumu zostavenia účtovnej závierky účtované spoločne s týmito záväzkami.

Informácie o spôsobe prepočtov cudzej meny na EUR:

1. Majetok, ktorého obstarávacia cena bola vyjadrená v cudzej mene, sa prepočítava na EUR podľa aktuálneho kurzu Európskej centrálnej banky (ECB) k dátumu obstarania.
2. Operácie vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na EUR podľa kurzu ECB platného v deň uskutočnenia transakcie a ku koncu roka sa zostatky prepočítajú podľa aktuálneho kurzu ECB. Kurzové rozdiely, ktoré vznikli preceňovaním aktív a pasív v cudzej mene sa účtujú podľa charakteru na účty nákladov alebo výnosov.

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia, t. j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade. Významné opravy chýb minulých účtovných období sa účtujú na účtoch nerozdeleného hospodárskeho výsledku minulých období.

• **Informácie o dni uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je deň podľa platnej lokálnej legislatívy (napr. deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň poskytnutia tovaru alebo služby a pod.).

• **Informácie o postupoch účtovania a odpisovania hmotného a nehmotného majetku**

**Nehmotný majetok** je zaúčtovaný v obstarávacích cenách. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá, dovozná prírážka, náklady za prepravu, inštalácia, poisťné a pod., a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku pre jeho zamýšľané použitie.

Ako dlhodobý nehmotný majetok spoločnosť účtuje majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 2 400,- EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok.

Drobný nehmotný majetok do výšky 2 400,- EUR je jednorázovo odpísaný do nákladov Spoločnosti v roku obstarania.

**Plán odpisovania nehmotného majetku**

Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok pre účtovné a daňové účely metódou rovnomerného odpisovania.

Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre tieto skupiny nehmotného majetku sú nasledovné;

Popis	Počet rokov
Software	5

**Hmotný majetok** sa účtuje v obstarávacích cenách.

Obstarávacou cenou sa rozumie cena, za ktorú bol majetok obstaraný a náklady súvisiace s obstaraním, napríklad náklady vynaložené na dopravu, poštovné, clo, províziu, úroky z investičného úveru a realizované kurzové zisky a/alebo straty zaúčtované pred dobou aktivácie hmotného investičného majetku alebo pred jeho zaradením do používania.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu hmotného majetku. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú ako náklad bežného účtovného obdobia.

Ako dlhodobý hmotný majetok spoločnosť účtuje majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 1 700,- EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok.

Drobný hmotný majetok do výšky 1 700,- EUR sa jednorázovo odpíše do nákladov Spoločnosti v roku obstarania.

**Plán odpisovania hmotného majetku**

Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania po dobu stanovenej životnosti odpísovaného majetku.

Spoločnosť odpisuje pre daňové účely svoj hmotný majetok v zmysle § 26 - 28 zákona č. 595/2003 Z. z. o daní z príjmov v aktuálnom znení ku dňu účtovnej závierky.

Obdobie predpokladanej životnosti majetku pre účely odpisovania:

Popis	Počet rokov
Stroje, prístroje, zariadenia	4
Počítačová a kancelárska technika	4
Dopravné prostriedky	4

• **Informácie o postupoch účtovania obchodov s cennými papiermi**

Cenné papiere predstavujú realizovateľné cenné papiere (určené na predaj) majetkového alebo úverového charakteru. Primárnym cieľom pri obstaraní týchto cenných papierov je dosiahnutie výnosu z obchodovania.

Účtovná hodnota cenných papierov s pevným výnosom pri ich obstaraní je vyjadrená ich obstarávacou cenou spolu s alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos a postupne dosahovaný rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou (diskont/prémia). Následne sú cenné papiere precenené reálnou hodnotou (trhovou hodnotou). Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o alikvotné úrokové výnosy.

Cenné papiere s premenlivým výnosom nakúpené za účelom obchodovania sa účtujú v obstarávacej cene a následne sú precenené na trhovú hodnotu.

Úrok, diskont, prémia ako i kurzové rozdiely vzniknuté precenením sa účtujú na príslušnom účte nákladov/výnosov z finančných činností. Zmeny reálnej hodnoty sa účtujú so súvzťažným zápisom na účte Oceňovacie rozdiely z prepočtu čistých investícií vo vlastnom ímaní.

Úbytok cenných papierov sa účtuje cenou zistenou z obstarávacích cien, a to iba v rámci rovnakého druhu cenného papiera, rovnakých emitentov a rovnakých mien, na ktoré cenné papiere znejú.

• **Informácie o postupoch účtovania úrokových výnosov a úrokových nákladov**

Úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Úrokové výnosy a náklady sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

• **Informácie o zásadách a postupoch výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv, vrátane vysvetlenia základných predpokladov pre ich použitie**

Spoločnosť v prípade potreby vytvára a používa rezervy a opravné položky v súlade s IFRS výkazníctvom. Takto vytvorené rezervy by mohli súvisieť s predpokladanou hodnotou plnenia možných alebo istých záväzkov, ktoré vznikli v dôsledku začatého súdneho procesu, nevyplatených náhrad škôd, záruk a podobných garancií poskytnutých Spoločnosťou. Tieto rezervy sa účtujú, keď vzniknú pravdepodobné položky alebo záväzky v súvislosti so vznikom budúceho plnenia alebo náhrady škody. Spoločnosť k 31. decembru 2015 vytvorila rezervy a opravné položky v súvislosti s vyššie uvedenými plneniami vo výške 3 954,- EUR (z toho dlhodobá rezerva na odchodné vo výške 1 073,- EUR). Spoločnosť zúčtovala zrušenie rezerv v hodnote 6 715,- EUR, vytvorené v roku 2014.

• **Informácie o pohľadávkach a záväzkoch**

Pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka. Spoločnosť o opravných položkách ku dňu účtovnej závierky neúčtovala.

• **Informácie o dani z príjmov spoločnosti**

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti. Je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Účtovná jednotka účtuje o odloženej dani v súlade s IAS 12. Spoločnosť vypočítava odloženú daň z titulu dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku a rozdielnou výškou účtovnej a daňovej základne. K 31. decembru 2015 Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku v hodnote 905,- EUR.

• **Informácie o odplata Spoločnosti**

Spoločnosti prináleží za poskytovanie investičných služieb odplata, ktorá je vypočítaná podľa spôsobov výpočtu z hodnoty jednotlivých obchodných operácií a podľa znenia jednotlivých obchodných zmlúv. Odplata Spoločnosti je vykázaná v položke Výnosy z poplatkov a provízií v priloženom výkaze komplexného výsledku.

• **Informácie o sociálnom zabezpečení**

Spoločnosť odvádza príspevky do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov.

• **Informácie o zákonných požiadavkách**

Spoločnosť poskytovala investičné služby počas obdobia roku 2015 v súlade relevantnými zákonmi.

**C. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE**

**1. POKLADNIČNÁ HOTOVOSŤ**

Štruktúra pokladničnej hotovosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Pokladničná hotovosť	9	313
<b>Celkom</b>	<b>9</b>	<b>313</b>

**2. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM**

Štruktúra peňažných prostriedkov na bankových účtoch k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Bežné účty	156 607	149 256
<b>Celkom</b>	<b>156 607</b>	<b>149 256</b>

Spoločnosť počas sledovaného účtovného obdobia používala tri bežné bankové účty. Dva sú vedené v Slovenskej sporiteľni, a.s., a tretí v Banque Privée Edmond de Rothschild. Bežné účty boli vedené v EUR.

**Peňažné prostriedky**

Peňažnými prostriedkami sa rozumejú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu Penlaze na ceste, ktorý sa viaže na prevod medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami.

**Peňažné ekvivalenty**

Peňažnými ekvivalentmi sa rozumie krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

**3. CENNÉ PAPIERE**

Zhrnutie pohybov cenných papierov v portfóliu spoločnosti v roku 2015:

**FINANČNÝ MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ**

Spoločnosť má v držbe akcie OPTI GROWTH FUND:

	<b>OPTI GROWTH</b>
Stav k 1. januáru 2015	4 882
Prírastky - precenenie ku dňu závierky	42
Úbytky	-
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>4 924</b>

Cenné papiere tvoria najmä investície do cenných papierov s pevným alebo premenlivým výnosom, klasifikované ako cenné papiere určené na predaj.

**SI Management Services, a.s., Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava, IČO 35 873 531**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2015**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Cenné papiere sa pri ich nadobudnutí oceňujú obstarávacou cenou vrátane priamych nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom oceňovaní sú cenné papiere ocenené trhovou hodnotou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka so súvzťažným zápisom na účte Oceňovacie rozdiely z prepočtu čistých investícií vo vlastnom imaní. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je určená členom centrálného deponitára. Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho stanovená inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania pri zohľadnení aktuálnej úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonity emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatkovej doby splatnosti a meny, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Takto určená hodnota cenného papiera je v prípade dlhopisov zvýšená o alikvotný úrokový výnos.

**FINANČNÝ MAJETOK DRŽANÝ DO SPLATNOSTI**

Spoločnosť k 31.12.2015 nemá v držbe dlhové nástroje zaradené ako držané do splatnosti.

**4. NEHMOTNÝ MAJETOK**

Pohyby nehmotného majetku počas roka 2015:

	Konečný stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Konečný stav k 31.12.2015
Software	0				0
Obstarávacia cena celkom	0				0
Zriadovacie výdavky	0				0
Software	0				0
Oprávky celkom	0				0
Zostatková hodnota	0				0

**5. HMOTNÝ MAJETOK**

Pohyby hmotného majetku počas roka 2015

	Konečný stav k 31.12.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	Konečný stav k 31.12.2015
Stroje, prístroje a zariadenia	8 463				8 463
Dopravné prostriedky	61 863				61 863
Inventár	0				0
Drobný HIM	0				0
Obstarávacia cena celkom	70 326				70 326
Stroje, prístroje a zariadenia	8 463				8 463
Dopravné prostriedky	58 489	3 374			61 863
Inventár	0	0			0
Drobný HIM	0				0
Oprávky celkom	66 952	3 374			70 326
Zostatková hodnota	3 374	3 374			0

**6. OSTATNE AKTÍVA**

Štruktúra ostatných aktív k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	31.12.15	31.12.14
Pohľadávky - účet rôzni dlžníci	92 448	103 479
Pohľadávky - účet poskytnuté preddávky	0	0
Pohľadávky - ostatné	797	705
Pohľadávky - účet - zúčtovanie so zamestnancami	18	76
Pohľadávky spolu	93 263	104 260
Iné pokladničné hodnoty - stravné lístky	200	224
Zásoby	146	0
Celkom	93 609	104 484

Spoločnosť mala k 31.12.2015 zásoby (pohonné hmoty) v hodnote 146,- EUR.

**Pohľadávky - účet rôzni dlžníci**

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
<b>Pohľadávky podľa klientov</b>		
SLOVINTEGRA, a.s.	26 888	14 800
GasTrading, s.r.o.	560	560
Slovintegra Energy, s.r.o.	9 679	26 661
Iné pohľadávky- Opti Growth	54 874	61 098
Ostatné	447	360
<b>Celkom</b>	<b>92 448</b>	<b>103 479</b>

Štruktúra pohľadávok podľa dátumu splatnosti k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

<b>Časová štruktúra</b>	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Krátkodobé pohľadávky	92 448	103 479
<b>Celkom</b>	<b>92 448</b>	<b>103 479</b>

Pohľadávky podľa jednotlivých klientov vznikli z vyúčtovania odplát Spoločnosti pri poskytovaní investičných služieb. Z celkového úhrnu pohľadávok k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 neboli žiadne pohľadávky po lehote splatnosti. Spoločnosť netvorila k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 žiadne opravné položky k pohľadávkam.

**7. NÁKLADY BUDÚCICH OBDOBÍ**

Zostatky na týchto účtoch priloženej súvahy sa vzťahujú hlavne na:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Náklady budúcich období - predplatné	166	201
Náklady budúcich období - poistenie - havarijné zmluvné povinné - autá	467	482
Náklady budúcich období - služby informačných systémov, ostatné	49	337
Náklady budúcich období - služby Bloomberg	7 556	4 870
Náklady budúcich období - všeobecné poisťné - zodpovednosť za škody	1 373	1 238
<b>Náklady budúcich období spolu</b>	<b>9 611</b>	<b>7 128</b>

Najvýznamnejšiu položku nákladov budúcich období predstavujú platby za rôzne druhy poistenia (hlavne motorové vozidlá) a platby za služby týkajúce sa prístupu do databáz finančného informačného systému.

**8. PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ**

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Vyúčtovanie nájomného za r. 2014 – dobroplis	0	153
<b>Spolu k 31. decembru 2015</b>	<b>0</b>	<b>153</b>

## 9. OSTATNÉ PASÍVA

Štruktúra ostatných pasív k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Závazky - účet rôzni veritelia	10 797	7 911
Závazky - daňové (okrem daní z príjmu právnických osôb)	19 487	16 483
Závazky - účet sociálneho a zdravotného zabezpečenia	7 218	7 927
Závazky - účet - zúčtovanie so zamestnancami	46 314	45 176
Závazky - ostatné	2 880	5 594
<b>Závazky spolu</b>	<b>86 696</b>	<b>83 091</b>
Závazky voči zamestnancom - účet sociálneho fondu	5 948	5 735
<b>Celkom</b>	<b>92 644</b>	<b>88 826</b>

Položka záväzky - rôzni veritelia sa vzťahuje na záväzky z obchodného styku a záväzky vyplývajúce zo zúčtovaných miezd voči zamestnancom a súvisiacich odvodov sociálneho zabezpečenia. Z celkovej sumy záväzkov boli k 31. decembru 2015 po splatnosti 10 085,- EUR (k 31. decembru 2014 0,- EUR).

Závazky voči zamestnancom – účet sociálneho fondu

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Zostatok k 1. januáru</b>	<b>5 735</b>	<b>4 827</b>
Tvorba sociálneho fondu	923	1 516
Použitie sociálneho fondu	710	608
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>5 948</b>	<b>5 735</b>

Zostatok sociálneho fondu je zahrnutý vo Výkaze finančnej pozície v položke Ostatné záväzky.

## 10. VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Výdavky budúcich období	0	0
<b>Celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. REZERVY

Zostatky na účtoch tejto položky priloženej súvahy k 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Rezervy	3 945	6 715
<b>Celkom</b>	<b>3 945</b>	<b>6 715</b>

Rezervy k 31. decembru 2015 súvisia najmä s personálnymi nákladmi – dlhodobá rezerva na odchodné v sume 1 073,- EUR, náklady spojené s auditorskou činnosťou za rok 2015 a iné krátkodobé rezervy. Rezerva na audit za rok 2015 je vytvorená vo výške 2 100,- EUR. Krátkodobé rezervy budú zúčtované už v I. štvrtroku 2016 v prospech príslušných nákladov, na ktoré bola rezerva vytvorená.

## 12. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2015 pozostáva z 350 akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 200,- EUR.

Akcionár	Počet akcií	Nominálna hodnota (v EUR)	Podiel hlasovacích práv (%)
SLOVINTEGRA, a.s.	350	200	100,0
Celkom	350	200	100,0

## 13. REZERVNÉ FONDY A OSTATNÉ FONDY TVORENÉ ZO ZISKU

Táto položka zahŕňa zákonný rezervný fond vo výške 14 000,- EUR k 31. decembru 2015, ktorého možnosť použitia je obmedzená. Jeho použitie vymedzuje Obchodný zákonník platný v Slovenskej republike.

Valné zhromaždenie schválilo rozdelenie zisku za rok 2014 dňa 20. mája 2015:

Čistý zisk za rok 2014	3 974
Vyplatenie dividend	3 974

## 14. FOND Z PRECENENIA

Táto položka predstavuje precenenie majetku držaného na predaj na reálnu hodnotu k 31.12.2015 vo výške 42,- EUR za rok 2015 oproti roku 2014. Z oceňovacieho rozdielu za rok 2015 Spoločnosť v zmysle štandardov IFRS účtovala odložený daňový záväzok vo výške 9,- EUR.

**D. VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT**

**1. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY**

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov k 31.12.2015 a k 31.12.2014:

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Úroky	190	0	246	0
Úroky - cenné paplere do splatnosti	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>346</b>	<b>0</b>

**2. VÝNOSY A NÁKLADY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ**

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Poplatky a provízie	458 586	0	485 718	0
<b>Celkom</b>	<b>458 586</b>	<b>0</b>	<b>485 718</b>	<b>0</b>

Položka výnosy z poplatkov predstavuje výnosy z poplatkov za poskytovanie služieb investičnej povahy (obstarávanie obchodov v oblasti cenných papierov, devízových operácií a depozitných operácií).

Rozloženie výnosových poplatkov na jednotlivé oblasti je nasledovné:

Poplatky	2015					2014
	Poplatky za riadenie portfólií	Poplatky za operácie s CP	Poplatky z devízových operácií	Poplatky z depozitných operácií	Celkom	Celkom
Služby	458 586	0	0	0	458 586	485 718
Ostatné						
<b>Celkom</b>	<b>458 586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>458 586</b>	<b>485 718</b>

**3. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY A VÝNOSY**

Štruktúra položky je nasledovná:

	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Iné prevádzkové výnosy a náklady	360	1 882	46	2 488
<b>Celkom</b>	<b>360</b>	<b>1 882</b>	<b>46</b>	<b>2 488</b>

Položka Iné prevádzkové náklady predstavuje dane, poplatky, kurzové straty a iné prevádzkové výnosy predstavujú kurzové zisky.

**4. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY**

**a) Náklady na zamestnancov**

Štruktúra nákladov na zamestnancov k 31.12.2015:

	2015
Mzdové náklady	198 401
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	37 392
<b>Celkom</b>	<b>235 793</b>

**SI Management Services, a.s., Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava, IČO 35 873 531**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Štruktúra nákladov na zamestnancov za rok 2014:

	<b>2014</b>
Mzdové náklady	188 550
Náklady na sociálne poistenie (spolu)	35 294
<b>Celkom</b>	<b>223 844</b>

Štruktúra nákladov štatutárnych orgánov:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mzdové náklady (predstavenstvo a dozorná rada)	77 080	79 800
Náklady na sociálne poistenie (predstavenstvo a dozorná rada)	22 705	21 439
<b>Celkom</b>	<b>99 785</b>	<b>101 239</b>

Priemerný počet zamestnancov podľa jednotlivých kategórií v roku 2015 a 2014:

<b>Počet zamestnancov</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Predstavenstvo	3	5
Dozorná rada	3	3
Priemerný počet zamestnancov - bez členov orgánov spoločnosti	3	2

**b) Ostatné všeobecné prevádzkové náklady**

Štruktúra položky je nasledovná:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Spotreba materiálu	7 062	3 924
Služby	112 214	123 774
z toho: nájomné	18 059	18 321
<b>Ostatné služby</b>	<b>94 155</b>	<b>105 453</b>
z toho: auditorská činnosť	2 100	2 490
účetníctvo	19 661	20 286
informačné systémy	43 922	37 676
právne a poradenské služby	2 784	17 353
ostatné (aj ostatné náklady na hospodársku činnosť)	25 688	27 648
<b>Celkom</b>	<b>119 276</b>	<b>127 698</b>

Položka Ostatné služby predstavuje najmä prevádzkové náklady napr. telekomunikácie, právne služby, poštovné, cestovné, audit, náklady na vzdelávanie, náklady na služby informačných systémov Bloomberg, poradenské služby a pod.

Auditor Spoločnosti, ATFC, s.r.o. - licencia SKAU 150, bol schválený Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 20. mája 2015.

**5. ODPISY HMOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU**

Štruktúra položky je nasledovná:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Odpisy hmotného majetku	3 374	9 297
<b>Celkom</b>	<b>3 374</b>	<b>9 297</b>

Účtovná jednotka k 31. decembru 2015 ani k 31. decembru 2014 netvorila žiadne rezervy alebo opravné položky k hmotnému a k nehmotnému majetku.

**6. TVORBA OSTATNÝCH REZERV**

Štruktúra položky je nasledovná:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rezervy - personálne náklady	1 073	4 225
Rezervy - ostatné	2 871	2 490
<b>Celkom</b>	<b>3 945</b>	<b>6 715</b>

Položka ostatné rezervy sa vzťahuje najmä na náklady na audit.

#### E. INFORMÁCIE O DAŇOVÝCH OTÁZKACH

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči správcovi dane k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014:

	31.12.15		31.12.14	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná		960	3 007	
Odložená daň	905			765
DPH		3 634		558
<b>Celkom</b>	<b>905</b>	<b>4 594</b>	<b>3 007</b>	<b>1 323</b>

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31.12.2015 a 2014:

	31.12.15	31.12.14
Hospodársky výsledok podľa IFRS	-4 919	5 436
Úprava pri dlhodobom nehmotnom majetku		
<b>Hospodársky výsledok upravený</b>	<b>-4 919</b>	<b>5 436</b>
+ Spotreba PHL presahujúca limit	535	380
+ Výdavky na reprezentáciu	492	663
+ Tvorba rezerv neuznaná za daňový výdavok	3 945	
+ Ostatné nedaňové náklady	467	202
+ Rozdiel daňových odpisov a účtovných	3 374	2 682
- Suma výnosov (úroky zdanené zrážkovou daňou)	190	246
+ Suma výdavkov za alkoholické nápoje podľa § 21 ods. 1 písm. h)	128	0
<b>Základ dane</b>	<b>3 832</b>	<b>9 117</b>
Sadzba dane podľa § 15 zákona o dani z príjmov (v %)	22	22
<b>Daň z príjmov splatná</b>	<b>843</b>	<b>2 006</b>
- Zaplatené preddavky na daň z príjmov	0	5 012
<b>Preplatok dane (+)/nedoplatok dane (-)</b>	<b>- 843</b>	<b>+ 3 006</b>

Výpočet odloženej dane je nasledovný:

	31.12.15	31.12.14
Účtovná zostatková cena majetku	0	3 374
Daňová zostatková cena majetku	0	0
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou zostatkovou cenou majetku	0	-3 374
Rozdiel medzi daňovou a účtovnou základňou - rezerva na prémie, na audit a ostatné daňovo neuznané rezervy	3 945	0
Rozdiel v ocenení majetku - z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní	-111	-104
Iné rozdiely: nezaplatené výdavky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	322	151
Precenenie finančného majetku na predaj	-42	-149
<b>Základ odloženej dane</b>	<b>4 114</b>	<b>-3 476</b>
Sadzba dane podľa § 15 (v %)	22	22
<b>Odložená daň záväzok - /pohľadávka +</b>	<b>905</b>	<b>- 765</b>

**SI Management Services, a.s., Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava, IČO 35 873 531**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**

Odsúhlasenie dane z príjmov vykázanej vo výkaze ziskov a strát:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Splätná daň	843	2 006
Dorovnanie do daňovej licencie	117	0
Zrážková daň	36	47
Pohyb odloženej dane (výnos)	-1 679	-590
<b>Daň z príjmov celkom náklad / (výnos)</b>	<b>-683</b>	<b>1 463</b>

Pohyby na účte odloženej dane:

	<b>31.12.15</b>	<b>31.12.14</b>
Stav k 1.1.	-765	-1 390
Pohyb odloženej dane - výnos	1 679	590
Pohyb odloženej dane - z oceňovacích rozdielov	-9	35
<b>Zostatok k 31.12.2015</b>	<b>905</b>	<b>-765</b>

**Informácie o údajoch na podsúvahových účtoch**

Spoločnosť v roku 2015 účtovala na podsúvahových účtoch. Údaje na týchto účtoch podávajú informáciu o ročnom nájomnom nebytových priestorov, ročné nájomné parkovacej plochy a zostatkovú cenu prenajatých prístrojov a zariadení (operatívny prenájom).

**F. INFORMÁCIE O TRANSAKCIÁCH SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI**

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31.12.2015:

<b>Popis</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Záväzok</b>
<b>Pohľadávky a záväzky celkom</b>	<b>37 575</b>	<b>51</b>
SLOVINTEGRA, a.s.	26 888	51
Trenčianske minerálne vody, a.s.	0	0
SI REAL, s.r.o.	328	0
GasTrading, s.r.o.	560	0
SLOVINTEGRA ENERGY, a.s.	9 679	0
SI MEDICAL	0	0
SIPHARMA	0	0
SI Tepló	60	0
SI HECU	60	0

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31.12.2015 predstavuje zostatok odpát voči klientom Spoločnosti.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru 2014:

<b>Popis</b>	<b>Pohľadávka</b>	<b>Záväzok</b>
<b>Pohľadávky a záväzky</b>	<b>44 391</b>	<b>7 255</b>
SLOVINTEGRA, a.s.	14 800	5 309
Trenčianske minerálne vody, a.s.	60	111
SI REAL	60	1 835
Gas Trading, s.r.o.	560	0
SLOVINTEGRA ENERGY, s.r.o.	28 661	0
SI MEDICAL, s.r.o.	60	0
SI Pharma, s.r.o.	60	0
SI Tepló	60	0
SIHECU	60	0
<b>Celkom</b>	<b>44 391</b>	<b>7 255</b>

Zostatok pohľadávok voči spriazneným stranám k 31. decembru 2014 predstavuje zostatok odpát voči klientom Spoločnosti.

**SI Management Services, a.s., Tematínska 5/A, 851 05 Bratislava, IČO 35 873 531**  
**Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2014**  
**(Údaje v tabuľkách vyjadrené v EUR)**


Súhrn transakcií Spoločnosti voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám v roku 2015 a v 2014:


<i>Popis</i>	<i>Výnosy 2015</i>	<i>Náklady 2015</i>	<i>Výnosy 2014</i>	<i>Náklady 2014</i>
Poplatky za poskytované služby medzi spriaznenými stranami: z toho	<b>458 586</b>	<b>48 729</b>	<b>485 718</b>	<b>52 458</b>
- Slovintegra	180 653	29 932	168 000	29 608
- Trenčianske minerálne vody, a.s.	0	737	120	0
- Slovintegra Energy, s.r.o.	20 198	0	47 719	0
- OPTI GROWTH	255 083	0	268 659	0
- SI REAL, s.r.o.	1 632	18 060	120	18 181
- SI MEDICAL	80	0	120	1 350
- SIPHARMA	80	0	120	0
- SI Teplo	120	0	120	0
- SI HECLU	120	0	120	0
- GasTrading	620	0	620	0

**G. INFORMÁCIE O NÁSLEDNÝCH UDALOSTIACH**

V období medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom, ku ktorému bola účtovná závierka spracovaná nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva za vykazované obdobie.

Táto účtovná závierka bola zostavená 9. marca 2016.

  
 Ing. Dušan Durmis  
 predseda predstavenstva

  
 Ing. Michal Filip  
 člen predstavenstva