

VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

ZENIT kapital o.c.p., a.s.

OBSAH

OBSAH	2
ÚVODNÉ SLOVO PODREDESEDU PREDSTAVENSTVA	3
PROFIL SPOLOČNOSTI	4
PREDMET PODNIKANIA	4
CIELE A HODNOTY	5
VEDENIE SPOLOČNOSTI	6
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI	6-7
SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLOČNOSTI V ROKU 2016	8
Obchodná činnosť	8
Informácie o rozdelení hospodárskeho výsledku	9
Systém riadenia rizík	9
Prevádzková činnosť	10
FINANČNÁ ČASŤ	11

ÚVODNÉ SLOVO PODPREDESEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri a priatelia,

predkladáme Vám výročnú správu obchodníka s cennými papiermi a audítorom overené finančné výkazy za rok 2016.

Rok 2016 bol pre spoločnosť z viacerých pohľadov významný. Spoločnosti sa podarilo stabilizovať a rozšíriť klientsku základňu. Tržby spoločnosti z poskytovaných investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností dosiahli výšku 258 037 EUR, spoločnosť však uzavrela hospodárenie v roku 2016 so stratou 20 870 EUR.

Objem klientskeho majetku spravovaného spoločnosťou bol ku koncu roka 2016 oproti roku 2015 vyšší, nakoľko spoločnosť oslovila a poskytuje svoje služby novému segmentu trhu.

V roku 2017 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 2016.

Teším sa na ďalšiu úspešnú spoluprácu.



Jevgenij Jevstafjev
podpredseda predstavenstva

PROFIL SPOLOČNOSTI

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

Chceme upozorniť na zmenu názvu spoločnosti M Securities o.c.p., a.s. s účinnosťou od 12.4.2016. Nový názov spoločnosti je ZENIT kapital o. c. p., a. s.

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 alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy;
- 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 alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti, e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaniu dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy;
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splynutia, 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.

Ďalej spoločnosť úspešne pokračovala vo svojom primárnom ciele zvyšovať rozsah poskytovaných služieb existujúcim klientom a v rozširovaní klientskej základne.

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, Poľska, Lotyšskej republiky. Spoločnosť nevlastní žiaden podiel v iných spoločnostiach a nemá organizačnú zložku v zahraničí a taktiež nerealizuje výskumnú a vývojovú činnosť.

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

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

DOZORNÁ RADA:

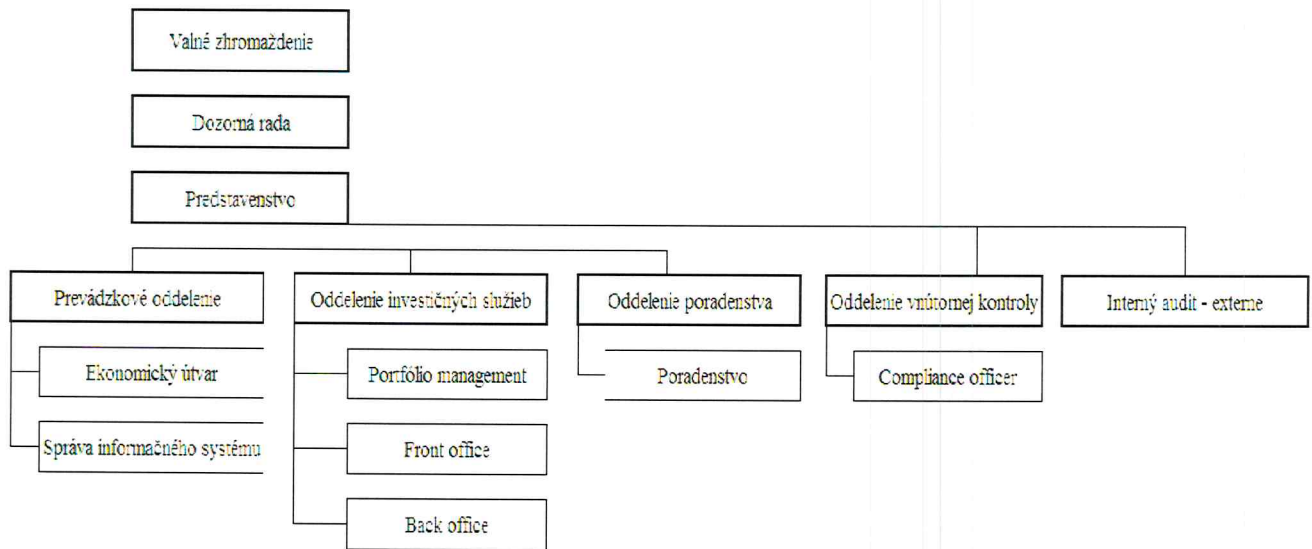
Pavels Gavrilovs, *predseda dozornej rady*, vznik funkcie od 14.12.2015

Edgards Ivanovs, *člen dozornej rady*, vznik funkcie od 12.4.2016

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

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

Organizačná schéma obchodníka s cennými papiermi



Funkcia risk manažera nie je dľa 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 emisii 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 2016

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 2016 vo výške 82 400 486,51 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, splynutia, 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 2016 poskytla poradenstvo viacerým spoločnostiam 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 2016 dosiahla stratu vo výške 20 870 EUR. Spoločnosť navrhuje ponechať dosiahnutú stratu v spoločnosti ako neuhradenú stratu minulých rokov.

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii spoločnosti v roku 2017

V roku 2017 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 2017 očakávame medziročný rast tržieb spoločnosti o 12%, čo by sa malo prejavovať na ďalšom zlepšení hospodárenia s cieľom dosiahnuť na konci roka 2017 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 vysporiadava 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*
Koordínuje 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 GINALL & ROBINSON 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



Accountants &
business advisers

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

štatutárnemu orgánu a akcionárom spoločnosti
ZENIT kapitál o.c.p., a.s.
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ZENIT kapitál o.c.p., a.s., so sídlom Panenská 23, Bratislava, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

31. marca 2017
Prievdzia, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
PKF Slovensko s.r.o.
Nábr. Sv. Cyrila 47, Prievdzia
Licencia UDVA č. 40



Zodpovedný audítor:
Ing. Dagmar Gombarčíková, CA
Licencia číslo 1033

PKF slovensko s.r.o.

Dagmar Gombarčíková

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**ÚČ OCP**

obchodníka s cennými papiermi
k 31. 12. 2016 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

Účtovná závierka

Účtovná závierka

- riadna
 - mimoriadna
 - priebežná

 - schválená

Za obdobie

mesiac rok

od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

Bezprostredne
predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

Priložené súčasti účtovnej závierky:

 Súvaha (ÚČ OCP 1-04) Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04)

Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

Z E N I T k a p i t a l o . c . p . a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica, číslo

P a n e n s k á 2 3

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O R o k r e s . s ú d u B A I .
o d d i e l : S a v l o ž k a č . : 3 5 7 7 / B

PSC

8 1 1 0 3

Názov obce

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

/

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Zostavené dňa:

31.3.2017

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:

ZENIT kapitál o. p. s.
Panenská 23, 811 03 Bratislava
IČO: 35931949, DIČ: 2022004930
IČ DPH: SK2022004930

Schválená dňa:

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚC OCP 1-4

SÚVAHA
k 31. 12. 2016
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	C	1	2
x	Aktíva		x	X
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		59 387	88763
2.	Pohľadávky voči klientom		162 976	76013
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		162 976	76013
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátené repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora ¹⁵⁾			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok		6 528	20971
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný			
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný			
14.	Daňové pohľadávky			10317
15.	Ostatný majetok		15 460	67702
	Aktíva spolu		244 351	263766

¹⁵⁾ Vyhláška Štatistického úradu Slovenskej republiky č. 306/2007 Z.z., ktorou sa vydáva štatistická klasifikácia ekonomických činností.

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 09)		37 640	36188
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			4
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		37 640	36188
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		960	1550
a)	splatná daň z príjmov		960	1550
b)	odložený daňový záväzok			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 10 až 16)		205 751	226028
10.	Základné imanie, z toho		298 745	298 745
a)	upísané základné imanie		298 745	298 745
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		4 705	
a)	zákonný rezervný fond		4 516	4 516
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy		189	189
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		-76 829	-29721
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní 2015			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia 2016		-20 870	-47701
	Pasíva		244 351	263766

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 2-4

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2016

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		258 037	140866
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		17 997	14831
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		240 040	126035
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		3	299
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
11./h.	Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy		1 943	67124
i.	Personálne náklady		103 547	86877
i.1.	mzdové a sociálne náklady z toho		101 279	84525
i.2.	ostatné personálne náklady z toho		2 268	2352
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy		18 442	16781
k.1.	odpisy hmotného majetku			
k.2.	odpisy nehmotného majetku		18 442	16781
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		135 963	134344
n.	Náklady na financovanie		3 944	2194
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		1 935	1450
n.2.	dane a poplatky		2 009	744

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		-19 910	-46738
p.	Daň z príjmov		960	963
p.1.	splatná daň z príjmov			
p.2.	odložená daň z príjmov			
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení 2016		-20 870	-47701

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

POZNÁMKY

účetovnej závierky zostavenej
k 31.12.2016
(v celých eurách)

A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia 2016 zmenila názov z M Securities o.c.p., a. s. na ZENIT kapital o.c.p., a. s. /deň zápisu zmeny názvu spoločnosti do Obchodného registra - 14. 4. 2016/

Opis hospodárskej činnosti:

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:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, 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;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a) prevoditeľné cenné papiere, b) nástroje peňažného trhu, c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania, 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;
3. 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;
4. 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;
5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku 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;
6. 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;
7. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;
8. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb;
9. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
10. 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

Členovia orgánov spoločnosti:

Štatutárny orgán - predstavenstvo:

Rihards Neploho – predseda predstavenstva - výkon funkcie od 14.12.2015

Ing. Jevgenij Jevstafjev – podpredseda predstavenstva – výkon funkcie 29.12.2015

Dozorná rada:

Pavels Gavrilovs - predseda dozornej rady - výkon funkcie od 14.12.2015

Peter Ostromecký – člen dozornej rady – výkon funkcie od 17.12.2015

Edgars Ivanovs – člen dozornej rady – výkon funkcie od 12.04.2016

Základné imanie: 298 745 Eur, rozsah splatenia: 298 745 Eur

Počet akcií: 100 ks kmeňové, zaknihované - Menovitá hodnota jednej akcie: 2 987,45 Eur

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušným opatrením MF SR č. MF/24042/2011-74, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie č. MF/016228/2014-74 v znení neskorších predpisov a ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre obchodníkov s cennými papiermi.

Riadna účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 01.01.2016 – 31.12.2016

Riadna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Nehmotný a hmotný majetok:

Nehmotný majetok, ktorého ocenenie sa rovná sume 2 400 Eur alebo nižšej, sa účtuje priamo do nákladov. Nehmotný majetok, ktorého ocenenie je vyššie, zaradí účtovná jednotka do dlhodobého nehmotného majetku.

Hmotný majetok, ktorého ocenenie sa rovná sume 1 700 Eur alebo nižšej, účtuje účtovná jednotka priamo do nákladov.

Spoločnosť nevytvára dlhodobý majetok vlastnou činnosťou.

Spôsob a zostavenie odpisového plánu:

Spoločnosť stanovila ročný účtovný odpis. Spoločnosť netvorila v priebehu roka opravné položky k majetku. Účtovné odpisy sa rovnajú daňovým. Odpisový plán pre jednotlivé druhy dlhodobého hmotného majetku a dlhodobého nehmotného majetku:

Dlhodobý hmotný majetok	Počet rokov odpisovania	Odpisová sadzba	Metóda odpisovania
Výpočtová technika	4	25 %	lineárna
Kancelársky nábytok	6	16,67 %	lineárna
Dlhodobý nehmotný majetok			
Software	7	5 %	lineárna

Zásoby:

Spoločnosť nenakupovala zásoby, ani ich nevytvárala vlastnou činnosťou. Formuláre, tlačivá, kancelárske potreby a obdobné účtovala priamo do nákladov.

Pohľadávky:

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevykonalných pohľadávok znižuje o opravné položky.

Účtovná jednotka tvorí opravné položky k pohľadávkam, ktoré sú po lehote splatnosti a existuje pochybnosť o ich splatení, prípadne tvorí opravné položky k dlhodobým pohľadávkam. Pri posudzovaní vymožitelnosti pohľadávky postupuje účtovná jednotka individuálne pri každej pohľadávke (sledovanie výšky pohľadávky, hodnotenie vzťahu s dlžníkom, informácie o finančnej situácii dlžníka, informácie o vyhlásení reštrukturalizácie, konkurzu, insolvenčného konania a pod.). Účtovná jednotka tvorí opravné položky k pohľadávkam v takej výške, aby zohľadňovali reálnu výšku vymožitelných pohľadávok.

Účtovná jednotka pri tvorbe opravných položiek postupuje v súlade s § 20 ods. 4 zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov v platnom znení, tieto opravné položky sú v danom účtovnom období daňovo uznateľným nákladom.

Pri pohľadávkach vyšších ako 1 500 Eur v prípadoch, kedy je preukázané, že ide o značné trvalé zníženie hodnoty pohľadávky alebo jej reálna hodnota je nulová (napr. účtovná jednotka neprihlási pohľadávku do konkurzu z dôvodu vyšších nákladov ako je hodnota pohľadávky, organizácia odberateľa zanikne bez vyhlásenia konkurzu, odberateľ je v insolvenčnom konaní a pod.) tvorí účtovná jednotka opravné položky vo výške:

Výška opravnej položky	Doba po splatnosti pohľadávky
100%	nad 360 dní

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období:

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

Rezervy:

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku. V predchádzajúcom účtovnom období vykazovala spoločnosť náklady na tvorbu rezerv, ako aj výnosy zo zrušenia rezerv vo Výkaze ziskov a strát. V bežnom účtovnom období spoločnosť rezervy vo Výkaze ziskov a strát nevykazuje.

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

Leasing:

Spoločnosť nemala v účtovnom období od 01.01.2016 do 31.12.2016 majetok prenajatý na základe finančného prenájmu.

Závazky:

Závazky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závazky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

Cudzia mena:

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

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	258 037	140866
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	162 976	76053
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	17 997	1453
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)		
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	1 000	
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	191 764	157316
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)	27 566	21778
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	18 442	16781
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	209	4913
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	5 624	-2692
Iné krátkodobé záväzky +/-	9 183	3559
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	-52 676	-49617
Zaplatená daň z príjmov	960	960
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	-53 636	-50577
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	X
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)		
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)	3	14
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	3	14
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	X
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	-24 257	-42928
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	-24 257	-42928
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	-29 376	-93491
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	88 763	182254
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	59 387	88763

D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Ost.kap.fond.	Nerозdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	298 745	4 516	189	-77422	226 028
Zmeny v účtovnej politike				593	593
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	298 745	4 516	189	-76 829	226 621
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania					
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie					
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				-20 870	- 20 870
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	298745	4516	189	-97 699	205 751

E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov	2 844 467	236 179
	Cenné papiere klientov	79 522 217	44 475 121
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov	33 802	435 829
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	82 400 486	45 147 129

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚC OCP 3-4

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	2 844 467	236 179
	Závazky z cenných papierov klientov		
	Závazky z portfólií klientov	33 802	435 829
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	79 522 217	44 475 121
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	82 400 486	45 147 129

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

Súvaha

A. Aktíva

Číslo riadku	1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	1 340	983
2.	Bežné účty	58 047	87 780
	z toho: v EUR	56 904	81 334
	v CZK	1 143	6446
	Spolu	59 387	88 763

Pohľadávky:

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	37 856	9 516
2.	Vedľajšie služby	125 120	66 497
3.	Spolu	162 976	76 013

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávací cena	121 260	117 260

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

2.	Odpisy	114 732	96 289
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	6 528	20971

Číslo riadku	13. Hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávacia cena	21 608	21 608
2.	Odpisy	21 608	21 608
3.	Zníženie hodnoty	0	0
4.	Účtovná hodnota	0	0

B. Pasíva

Číslo riadku	1. Závazky splatné na požiadanie – rozpis podľa mien	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	EUR	37 120	33 717
	Spolu	37 120	33 717

Ostatné záväzky:

Zo zostatkovou dobou splatnosti:

1. Do splatnosti: 8 950 Eur
2. Po splatnosti: 233 Eur

Podľa druhov veriteľov:

1. Iní podnikatelia: 9183 Eur
2. Fyzické osoby: 6350 Eur
3. Zdravotná a sociálna poisťovňa: 4233 Eur
4. Sociálny fond: 495
5. Zákonná rezerva: 4102 Eur
6. Iné záväzky: 480 Eur
7. Iní veritelia z finančného sektora: 7 277 Eur /DÚ – daň zo mzdy, DPH, licencia/
8. Ostatný dodávateľia: 5 000 Eur

Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	258 037	140 866
2.	z investičných služieb	63 887	16 628
3.	z vedľajších investičných služieb	194 150	124 238

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery	711	299

1. Úrokové výnosy sú v celkovej hodnote 3,00 Eur a boli vytvárané z bankových operácií.
2. Kurzový zisk: 708 Eur
3. Výnosy z poplatkov a provízií:
 - z investičných služieb na základe komisionárskej zmluvy: 63 886,51 Eur
 - z poradenských služieb: 137 840,50 Eur
 - zo správy a úschovy cenných papierov: 56 309,55 Eur

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

4. Ostatné výnosy:

- ostatné prevádzkové výnosy: 235,95 Eur
- výnos z postúpenia pohľadávok: 1000 Eur

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Hrubé mzdy	75 022	62 014
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie SP+ZP	26 257	22 510
4.	Stravovanie	1 863	1 636
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Ostatné personálne náklady SF tvorba	403	717
	Spolu	103 545	86 877

Číslo riadku	k.2. Odpisy nehmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Software	18 422	16 781
	Spolu	18 422	16 781

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	2 300	2 200
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		
3.	Iné služby	92 757	111 429
4.	Nájomné	20 982	20 080
5.	Energie		
6.	Nakúpený materiál	7 347	635
	Spolu	123 386	134 344

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery	2 779	1 450
	Spolu	2 779	1 450

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty-koefficient	4 033	801 /zahrnutý v ./
2.	Miestne dane a poplatky		
3.	Súdne poplatky a iné poplatky	2 009	744
	Spolu	6 042	744

2. Rozpis ostatných nákladov podľa druhov:

Kurzové straty: 844,07

Príspevky NBS, GFI: 2 466,34

Náklady na správu informačných technológií: 19 170,56

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

3. Všeobecné prevádzkové náklady:

Bankové poplatky	1935,34
Kurzové straty	844,07
Mzdové náklady - hrubé mzdy	75021,83
Mzdové náklady - hrubé mzdy predstav.	
Zákonné soc. a zdrav. poistenie	26256,70
Sociálny fond - stravné lístky	1862,91
Sociálny fond - tvorba	405,30
Poštovné	1414,91
Notárske poplatky, OR	2009,23
Spotreba materiálu	7346,97
Prime terminal	3114,72
Nájomné	20981,73
Telekomunikačné služby	861,76
Služby mandatára	
Náklady na reprezentáciu	1443,11
Cestovné	1400,11
Prenájom bezpečnostnej schránky	45,00
Poplatky	18187,48
Účtovníctvo	13026,52
IT služby	19170,56
Sprostredkovanie obchodu	12080,00
Odmena za službu - SL	141,75

G. Ostatné poznámky

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami:

a) Výška podielov na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi
 Spriaznenými osobami s obchodníkom podľa § 2 písm. n) Opatrenia MF SR č. 26307/2007-74 zo dňa 18.12.2007 v znení neskorších predpisov sú akcionári spoločnosti ZENIT kapital o.c.p., a.s.:

Číslo riadku	Podiely spriaznených osôb na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Jevgenij Jevstafjev	16%	16%
2.	Tatiana Neploho	29%	29%
3.	Svetlana Gavrilova	29%	29%
4.	Rihards Neploho	8%	8%
5.	Pavels Gavrilovs	9%	9%
6.	EI CORPORATIONS	9%	9%

b) Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

Pohľadávky (v Eur)	Začiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok
Jevgenij Jevstafjev	146	57	189	14
Tatiana Neploho	18	99	91	26
Svetlana Gavrilova	121	104	199	26
Rihards Neploho	0	29	22	7
Pavels Gavrilovs	0	32	24	8
EI CORPORATIONS	0	169	161	8
EPG Factoring	7 000	67 201	9 000	65 201
A.S.C. Invest LLP	100	1 845	950	995

záväzky (v Eur)	Začiatkový stav	Prírastky	Úbytky	Konečný zostatok
Jevgenij Jevstafjev	0	0	0	0
Tatiana Neploho	0	0	0	0
Svetlana Gavrilova	0	0	0	0
Rihards Neploho	0	0	0	0
Pavels Gavrilovs	0	0	0	0
EI CORPORATIONS	0	0	0	0

- Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období: 4
Počet členov predstavenstva: 2
Počet členov dozornej rady: 3
- Návrh na vysporiadanie výsledku hospodárenia: Eur navrhuje spoločnosť preúčtovať na účet neuhradenej straty minulých rokov.
- Údaje o rizikách, ktorým je spoločnosť vystavená (úverovom, trhovom, úrokovom a iných):
 - o spôsoboch a postupoch identifikácie týchto rizík
 - o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizík

Spoločnosť nemá povolenie na obchodovanie s investičnými nástrojmi na vlastný účet a ani na obchodovanie s investičnými nástrojmi na úver, nedrží na svojich účtoch pozície vo finančných nástrojoch na predaj, na obchodovanie ani nedrží finančné nástroje do splatnosti. Vzhľadom k tomu vedie spoločnosť všetky svoje aktíva výhradne v neobchodnej knihe a nie je vystavená niektorým trhovým rizikám vyplývajúcim z otvorených pozícií transakcií s úrokovými, dlhovými, akciovými, kapitálovými nástrojmi alebo komoditami, ktoré sú citlivé na zmeny podmienok na finančných trhoch.

Spoločnosť má identifikované nasledovné riziká:

- právne, resp. legislatívne

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

2. Kreditné riziko
3. Devízové riziko
4. Operačné riziko

- (1) Kreditné riziko zmluvnej strany predstavuje moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť spoločnosti, konkrétne riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná strana nespĺní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom rozsahu. Stratégia riadenia a zmierňovania kreditného rizika zmluvnej strany spočíva najmä v posudzovaní a náležitom zvážení kreditnej kvality zmluvnej strany ešte pred uzatvorením obchodného vzťahu, pričom sa berú do úvahy predchádzajúce skúsenosti so zmluvnou stranou, objem obchodu či doba trvania zmluvného vzťahu a v následnom sledovaní platobnej disciplíny zmluvnej strany po celú dobu trvania zmluvného vzťahu. Súčasťou systému riadenia kreditného rizika zmluvnej strany sú aj obchodné limity.

Spoločnosť používa štandardizovaný prístup pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko. Na základe tohto prístupu priraduje spoločnosť rizikové váhy všetkým expozíciám vedeným v neobchodnej knihe a vypočítava tomu zodpovedajúce požiadavky na vlastné zdroje na krytie kreditného rizika.

Expozície:

- a) pohľadávky voči orgánom verejnej moci a právnickým osobám okrem podnikateľom;
 - b) dlhodobé pohľadávky voči inštitúciám;
 - c) dlhodobé pohľadávky voči právnickým osobám podnikateľom;
 - d) retailové pohľadávky;
 - e) pohľadávky po termíne splatnosti;
 - f) krátkodobé pohľadávky voči inštitúciám a právnickým osobám podnikateľom;
 - g) iné položky, ako sú: hotovosť a rovnocenné prostriedky, hmotný majetok, náklady a výnosy budúcich období a ostatné aktíva.
- (2) Devízové riziko je riziko, že sa zmení hodnota aktív alebo pasív spoločnosti z dôvodov zmien devízových kurzov. Vzťahuje sa aj na investora a finančné nástroje, ktoré sú denominované v inej mene akou je domáca mena investora vzhľadom na zmeny kurzu príslušného menového páru a tým znehodnotenia domácej meny investora. Takáto zmena môže mať za následok zníženie hodnoty majetku investora po prerátaní na domácu menu. Pri záväznej dohode kupujúceho a predávajúceho môže taktiež prísť k insolventnosti zmluvných strán a neschopnosť plniť svoj záväzok.
- (3) Operačným rizikom sa rozumie riziko priamych alebo nepriamych strát pre spoločnosť alebo obhospodarované portfóliá klientov z neadekvátnych alebo chybných interných procesov, zlyhanie ľudského faktora, interných alebo externých systémov.

5. Náklady spoločnosti voči audítorovi za účtovné obdobie:

Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Overenie účtovnej závierky	2 100	2000
Uisťovacie audítorské služby		
Súvisiace audítorské služby		
Daňové poradenstvo		
Ostatné audítorské služby	200	200
Spolu	2 300	2 200

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

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

	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Iné aktíva		
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	0	0
3.	Pohľadávky z termín. obchodov	0	0
4.	Pohľadávky z európskych opcíí	0	0
5.	Pohľadávky z amerických opcíí	0	0
6.	Pohľadávky z bankových záruk	0	0
7.	Pohľadávky z ručenia	0	0
8.	Pohľadávky zo záložných práv	0	0
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	0	0
10..	Práva k cudzím veciam a právam	0	0
11	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	0	0
12.	Hodnoty odovzdané do správy	0	0
13.	Hodnoty v evidencii	82 400 486	45 147 129
	Iné aktíva spolu	82 400 486	45 147 129

	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Iné pasíva		
1.	Závázky na požičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Závázky zo spotových obchodov	0	0
3.	Závázky z termínovaných obchodov	0	0

IČO

3 5 9 3 1 9 4 9

DIČ

2 0 2 2 0 0 4 9 3 0

ÚČ OCP 3-4

	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Iné pasíva		
4.	Závazky z európskych opcii	0	0
5.	Závazky z amerických opcii	0	0
6.	Závazky z bankových záruk	0	0
7.	Závazky z ručenia	0	0
8.	Závazky zo záložných práv a zálohov	0	0
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	0	0
10.	Práva iných k veciam a právam fondu	0	0
11.	Hodnoty prevzaté do správy	0	0
12.	Závazky v evidencii	82 400 486	45 147 129
	Iné pasíva spolu	82 400 486	45 147 129

Bratislava dňa 31. 3. 2017