

**Výročná správa SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.**

**IČO: 35 871 211**

**za rok 2016**

**pripravená v súlade s §20 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v platnom znení a v súlade s §77 ods. 2) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v platnom znení**

Investícia pre vaše ciele

salve  investments



## Dodatok správy nezávislého audítora k výročnej správe

v zmysle § 27 odsek 6 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“)

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, uvedenú na stranách 14 – 37 priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 29. marca 2017 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. (ďalej len Spoločnosť“) k 31. decembru 2016 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2016,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. 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 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.

---

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fscon.eu, e-mail:office@fscon.eu

The company's ID (IČO): No. 44 733 780  
Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ): 2022831360  
VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH): SK2022831360  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri: Okresného súdu Bratislava I pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.



Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom 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 internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či Spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, a v prípade, že je to relevantné, za zverejnenie okolností súvisiacich s pokračovaním účtovnej jednotky v činnosti a zostavením účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských 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 jednotlivé alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci nášho auditu uskutočneného podľa Medzinárodných auditorských štandardov uplatňujeme počas celého jeho priebehu odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu



vydania 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.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k informáciám uvedeným vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie uvedené vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si výročnú správu a v rámci toho posúdiť, či existuje významný nesúlad medzi ostatnými informáciami a auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, ako aj či existuje iná indikácia, že tieto informácie sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok končiaci sa 31. decembra 2016 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov, ktoré sme počas auditu získali o spoločnosti a prostredí, v ktorom pôsobí, sme povinní uviesť, či sme vo výročnej správe zistili významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

*FS consulting, s.r.o.*  
FS consulting, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 342

*Jaroslav Kašiak*  
Dr. Jaroslav Kašiak, CPA  
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 27. apríla 2017

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková mutácia našej správy prednosť pred jej jazykovou mutáciou.

**Obsah:**

- 3. Profil spoločnosti
- 4. Organizácia a riadenie
- 6. Kľúčové údaje
- 7. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti
  - 7. Vývoj na finančných trhoch
  - 8. Podmienky pre činnosť spoločnosti
  - 8. Obchodné aktivity
  - 9. Finančná situácia
  - 9. Výhľad na rok 2017
  - 9. Ostatné významné informácie
- 10. Informácie podľa osobitného predpisu ( §77 ods. 2 zákona o cenných papieroch )
- 12. Návrh na rozdelenie zisku
- 13. Správa Dozornej rady
- 14. Účtovná závierka SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. k 31.12.2016 overená audítorm  
Správa nezávislého audítora o preverení správnosti údajov podľa §77 ods.2 písm. f) až k)

## Profil spoločnosti

Salve Investments je obchodník s cennými papiermi, ktorý poskytuje investičné služby a vedľajšie služby viac ako 4 000 klientom na území Slovenska a Českej republiky. Na finančnom trhu pôsobíme od roku 2003 a orientujeme sa najmä na poskytovanie služieb klientom formou profilových riadených portfólií a individuálnych investičných služieb určených privátnym a inštitucionálnym investorom. Zároveň vykonávame aj umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku emitentom v rámci skupiny, ktorej súčasťou je Salve Investments.

Poslaním Salve Investments je poskytovať služby najvyššej profesionálnej úrovne, ktoré prinášajú klientom uspokojivé zhodnotenie a kvalitný zákaznícky servis.

### Profilové portfóliá

Sú aktívne riadené portfóliá založené najmä na investovaní do produktov kolektívneho investovania (fondy). Investičné stratégie sú postavené na „multi-management“ princípe, keď Salve Investments ako správca portfólií vykonáva aktívnu alokáciu aktív medzi viacerých správcov fondov.

### Individuálne riadené portfóliá

Predstavujú investičnú službu na báze individuálneho investičného portfólia zostaveného zo širokej palety finančných nástrojov podľa možností, ktoré poskytujú domáce a globálne finančné trhy. Výber jednotlivých finančných nástrojov zohľadňuje najmä investičné zámery a profil klienta.

### Investície do finančných nástrojov

Ponúkame obstaranie nákupu alebo predaja finančných nástrojov na ľubovoľných trhoch v závislosti na druhu cenného papiera, objemu a spôsobe vyrovnania konkrétnej transakcie. Súčasťou služby môže byť aj správa (vrátane držitelskej správy) a úschova cenných papierov.

### Alternatívne investície

Sú možnosťou, ktorá vytvára ideálny doplnok štandardných finančných aktív klienta. Predstavujú širokú škálu inovatívnych finančných nástrojov podľa investičných preferencií klienta (napr. korporátne dlhopisy, štruktúrované produkty, realitné investície alebo špeciálne fondy, napr. fondy kvalifikovaných investorov).

### Asset Management

Predstavuje súhrn služieb založených najmä na ponuke riadeného portfólia a určených pre kvalifikovaných investorov, finančné inštitúcie, obchodné spoločnosti ako aj neziskové organizácie. Zabezpečuje inštitucionálnym investorom komplexné riadenie finančných aktív.

### Finančné sprostredkovanie

Prostredníctvom siete podriadených finančných agentov ponúkame klientom prístup k finančným službám finančných inštitúcií najmä poisťovní, bánk, dôchodkových správcovských spoločností a doplnkových dôchodkových spoločností.

## Organizácia a riadenie

### Orgány spoločnosti

Predstavenstvo			Dozorná rada		
Ing. Miloš Krššák	predseda		Ing. Juraj Koník	predseda	
Mgr. Michal Šimo	člen		Ing. Pavol Krúpa	člen	
Ing. Ján Gotthard	člen	do 26.04.2016	Ing. Rastislav Velič	člen	
Ing. Alexandra Olasová	člen	od 26.04.2016			

### Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno:	SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.
Sídlo:	Plynárska 7/A, 824 63 Bratislava
IČO:	35 871 211
Forma:	akciová spoločnosť
Zapísaná:	Obchodný register OS Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3228/B
Základné imanie:	1.494.000,- €
Akcionár:	EFIT, a.s. - 100% podiel na základnom imaní a hlasovacích právach
Telefón:	+ 421 2 582 53 553
Fax:	+ 421 2 582 53 511
E-mail:	<a href="mailto:sluzby@salveinvestments.com">sluzby@salveinvestments.com</a>
Webové sídlo:	<a href="http://www.salveinvestments.com">www.salveinvestments.com</a>

### Povolenie na poskytovanie investičných služieb vydané:

Úradom pre finančný trh č. GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003) a jeho doplnení vydaných Národnou bankou Slovenska

č. UBD-262/2006 (právoplatné odo dňa 3.3.2006)

č. UBD-2254/2006-PLP (právoplatné odo dňa 14.8.2006)

č. OPK-2192/2008-PLP (právoplatné odo dňa 28.5.2008)

č. ODT – 6367/2015-1 (právoplatné odo dňa 24.6.2015)

### Povolenie na výkon činnosti samostatného finančného agenta vydané:

Národnou bankou Slovenska č. OPK – 1882 – 1/2010

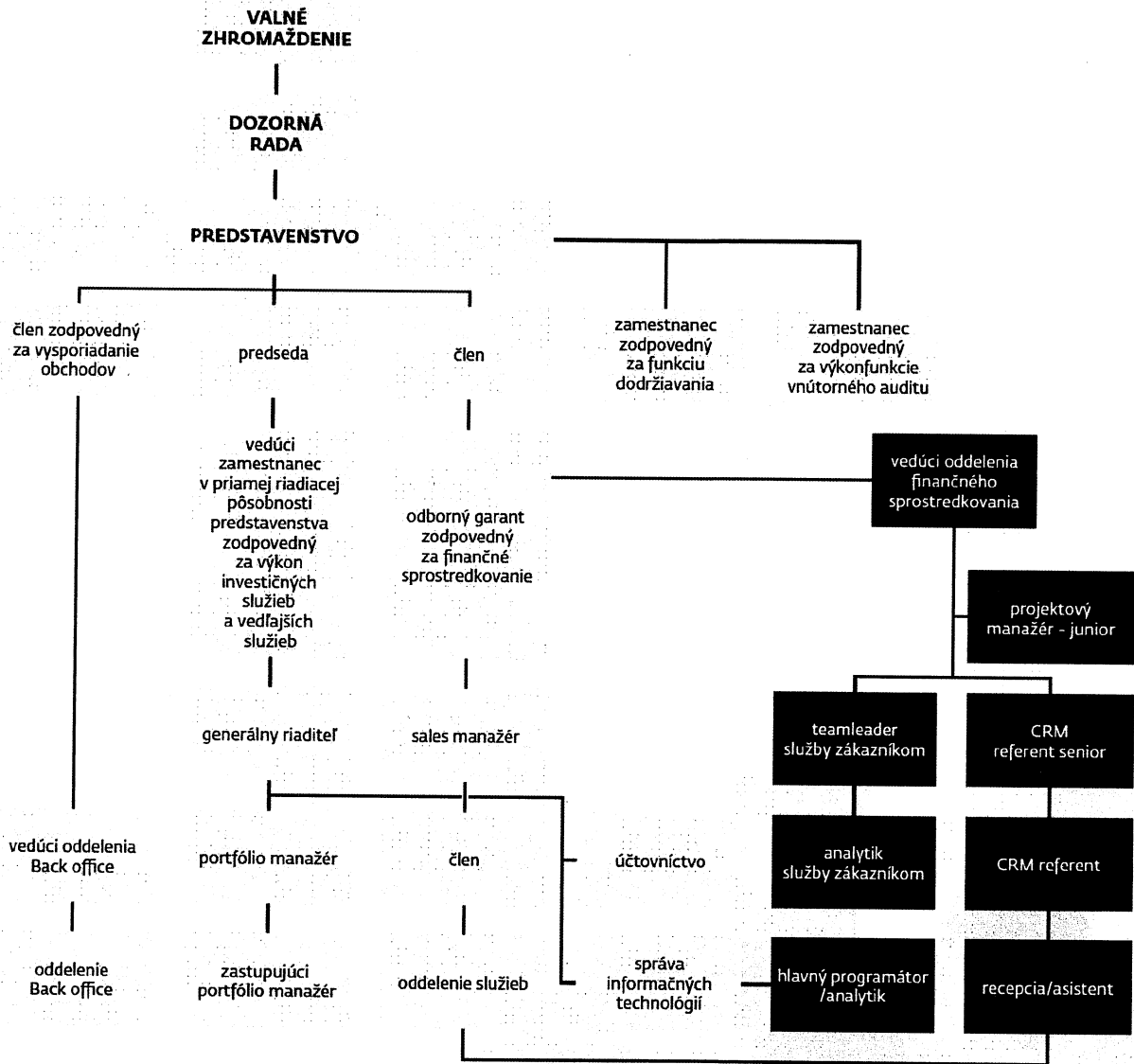
(právoplatné odo dňa 17.3.2010) a jeho doplnení

č. ODT - 8779 – 1/2011 (právoplatné odo dňa 19.8.2011)

č. ODT - 8365/2015-1 (právoplatné odo dňa 22.7.2015)

č. ODT - 9689/2015-1 (právoplatné odo dňa 26.08.2015)

**Organizačná štruktúra SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.**

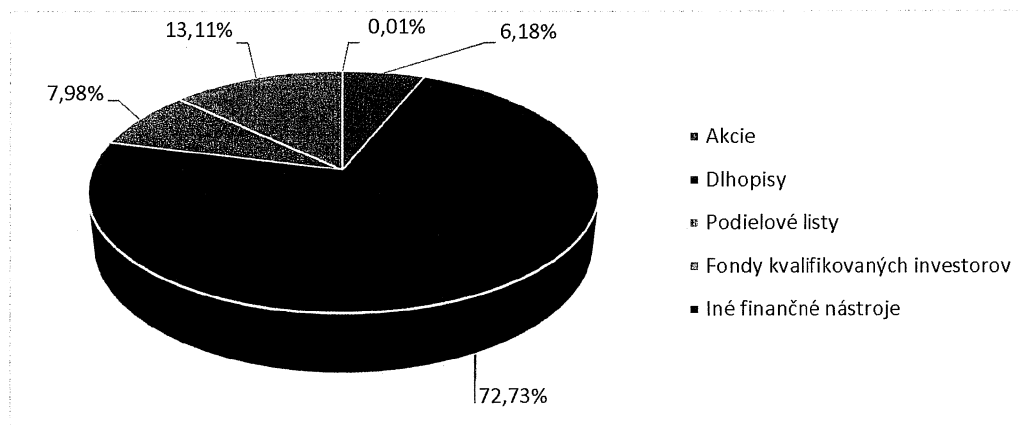


## Kľúčové údaje

Základné imanie	1 494 000,00	1 494 000,00
Vlastné zdroje	1 456 254,00	1 480 242,00
Výnosy z poplatkov a provízií	1 508 357,00	2 558 015,00
Prevádzkové náklady	694 977,00	1 122 321,00
Hospodársky výsledok po zdanení	65 030,00	132 312,00
Primeranosť vlastných zdrojov	86%	88%
Aktíva klientov pod správou	61 062 314,00	88 653 905,00
Počet klientov	3 941,00	4 403,00
Priemerné aktíva na klienta	15 494,00	20 135,00

Výška vlastných zdrojov je uvádzaná v súlade s ustanoveniami Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

### Štruktúra finančných nástrojov klientov



### Priemerné ročné zhodnotenie vybraných investičných stratégií (Salve Produktov) za rok 2016

Salve Klasik	0,63%
Salve Aktiv	1,71%
Salve Dynamik	2,33%
Salve Optimal	3,10%
Individuálne riadené portfólio - Dynamická akciová stratégia	4,64%
Individuálne riadené portfólio - Dlhodobá realitná stratégia	2,99%
Individuálne riadené portfólio - Stratégia zelených energií	4,36%
Individuálne riadené portfólio - Rastová diverzifikovaná stratégia	3,89%

## Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti

### Vývoj na finančných trhoch

Akciové a dlhopisové trhy boli v priebehu celého roka 2016 ako na hojdačke a veľa pozitív investorom neprinesli. Európsky akciový index zložený z najvýznamnejších 50 európskych korporácií uzatvoril rok v strate -0,6%, japonský Nikkei o -0,2% nižšie, čínsky CSI 300 v strate -11,3% a americký Standard & Poor's 500 v zisku 9,7%. V úvode roka len za mesiac január klesol čínsky kľúčový akciový index Shanghai Composite o -22,6%, nemecký akciový index DAX30 o -8,8% a americký S&P 500 o -5,1%. Vo februári pokles pokračoval a v marci došlo k rastu trhov. Kým americké akcie k 31. marcu pokles zmazali, čínske zostali od začiatku roka v strate -16% a nemecké v strate -8,8%. Európska centrálna banka v marci posunula depozitnú sadzbu hlbšie do negatívneho teritória a to na -0,4% z úrovne -0,3%. Vďaka našim zníženým akciovým pozíciám mali prudké prepady cien akcií len minimálny dopad na zhodnotenie investičných stratégií za prvé tri mesiace. Pokles sme zároveň využili na konzervatívne navýšenie akciovej pozície prostredníctvom fondu Pioneer Funds – Top European Players. Udalošou druhého štvrťroka 2016 bolo referendum vo Veľkej Británii, v ktorom sa 52% Britov vyslovilo za vystúpenie z EU. Európska centrálna banka ponechala hlavnú refinančnú sadzbu na nule. Vyhlásila, že je potrebné viac času na to, aby zhodnotila dôsledky hlasovania Britov za odchod z Európskej únie. Dopady referenda na piatu najväčšiu ekonomiku sveta okamžite pocítil realitný trh v Londýne, mesta, ktorého ekonomika predstavuje 17% HDP Spojeného kráľovstva. Viaceré veľké realitné fondy s aktívami na úrovni 15 miliárd libier, čo je približne 60% britského realitného trhu, pozastavili výbery finančných prostriedkov. Medzinárodné ratingové agentúry reagovali znížením hodnotenia úverovej dôveryhodnosti Veľkej Británie. V poslednom štvrťroku dominovali trhom americké prezidentské voľby. Víťazstvo republikánskeho kandidáta Donalda Trumpa v amerických prezidentských voľbách oslabilo kurz mexického pesa o viac než 13%, čo bol najväčší prepád kurzu mexickej meny od roku 1994, keď krajinu zasiahla menová a neskôr hospodárska kríza známa aj ako Tequilová kríza. Trump počas volebnej kampane sľuboval drastické obmedzenie imigrácie do USA alebo opätovné prerokovanie podmienok Severoamerickej dohody o voľnom obchode, odmieta aj vstup svojej krajiny do nových obchodných paktov, akým je pripravovaná Dohoda o transatlantickom obchodnom a investičnom partnerstve medzi USA a Európskou úniou. Americké akciové trhy reagovali napriek tomu rastom, nakoľko investori do cien aktív započítali sľuby o nižších daniach, masívnych investíciách do infraštruktúry či uvoľnenie regulácie. Americký Federálny rezervný systém zvýšil svoju kľúčovú úrokovú sadzbu do pásma 0,5% až 0,75% vzhľadom na posilňovanie ekonomiky USA a očakávanie vyššej inflácie. Centrálna banka krajiny zároveň vyjadrila očakávanie, že v roku 2017 úroky zvýši trikrát. Potenciál výnosov peňažných podielových fondov zostane naďalej z historického hľadiska nízky, pravdepodobne iba mierne prevyšujúci infláciu. Výnos tzv. „bezpečných“ investícií a termínovaných vkladov bude pravdepodobne aj v roku 2017 minimálny. Z pohľadu expozície na túto skupinu neočakávame navýšenie v našich investičných stratégiách. Výnosy štátnych dlhopisov v eurozóne majú minimálny priestor na ďalší pokles nakoľko očakávame, že ECB ponechá úrokové sadzby v roku 2017 bez zmeny. Rizikom je nárast volatility. V USA očakávame, že cena peňazí v USA vzrastie – t.j. náklady na ich požičanie. To bude mať výrazné dopady napr. na trh s nehnuteľnosťami. Sadzby 30-ročnej hypotéky vzrástli z 3,4% v septembri na 4,3% v decembri (t.j. o cca 20%). Úrokový diferenciál medzi dolárom a eurom (10 ročný americký štátny dlhopis má dnes výnos 2,50%, kým nemecký 0,40%) bude tlačiť kurz eura voči doláru na/pod paritu. Dlhopisové podielové fondy v našich investičných stratégiách nemajú expozíciu na americké štátne dlhopisy a riziko poklesu ich ceny v roku 2017 je nízke. Rovnako ich výnos by mal prevýšiť infláciu, aj keď z historického hľadiska bude nízky. Rovnako neočakávame navýšenie oproti existujúcej expozícii. Nárast výnosov štátnych dlhopisov môže mať negatívny dopad na akciové trhy v prípade, že výnos z dlhopisu bude pre investorov zaujímavejší, ako výnos z držania akcií. Predpovedáme, že akýkoľvek signál spomalenia americkej, alebo čínskej ekonomiky pošle globálne akcie nadol, čím sa akciové trhy začnú obávať recesie a poklesu firemných ziskov. Na druhej strane signály nárastu inflačných tlakov môžu tlačiť ceny amerických a nemeckých akcií nadol, nakoľko sa objaví strašiac výraznejšieho zvyšovania úrokových sadzieb v USA a ukončenia stimulov zo strany ECB. Ku politickým rizikám v Európe (voľby v Nemecku, Francúzsku a Holandsku) sa pridá z nášho pohľadu kľúčové politické riziko pre vývoj na finančných trhoch – naplnenie sľubov amerického prezidenta. Očakávame, že po jeho inaugurácii a prvých legislatívnych krokoch dôjde ku scenáru: „buy

the rumor and sell the fact". Investície do realít a obnoviteľných zdrojov energií budú tak aj naďalej prinášať investorom zaujímavý výnos, prevyšujúci úroveň termínovaných vkladov v bankách.

### Podmienky pre činnosť spoločnosti

Obchodník s cennými papiermi je akciová spoločnosť so sídlom na území Slovenskej republiky, ktorej predmetom činnosti je poskytovanie jednej alebo viacerých investičných služieb klientom alebo výkon jednej alebo viacerých investičných činností a vedľajších služieb na základe povolenia na poskytovanie investičných služieb udeleného Národnou bankou Slovenska. Činnosť obchodníka s cennými papiermi sa riadi ustanoveniami § 54 až 79a zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť vykonáva aj činnosť samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia, v sektore prijímania vkladov, v sektore poskytovania úverov a v sektore starobného dôchodkového sporenia. Činnosť spoločnosti ako samostatného finančného agenta podlieha ustanoveniam zákona č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení.

Hlavné činnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

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;
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;
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;
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;
5. 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;
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;
7. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
8. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
9. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia, v sektore prijímania vkladov, v sektore poskytovania úverov, v sektore starobného dôchodkového sporenia a v sektore doplnkového dôchodkového sporenia .

Spoločnosť poskytuje v obmedzenom rozsahu služby aj na území Českej republiky v súlade s článkom 18 Smernice Európskeho spoločenstva č. 22/1993 bez umiestnenia organizačnej zložky.

SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. je riadnym členom Asociácie obchodníkov s cennými papiermi, záujmového a samoregulačného združenia obchodníkov s cennými papiermi pôsobiacimi na slovenskom kapitálovom trhu.

### Obchodné aktivity

Obchodné činnosti a akvizičný proces bol i v roku 2016 postavený na viacero predajných kanáloch, pričom niektoré z nich predstavovali pre našu spoločnosť ťažiskový a iné len marginálny význam, týmto však bola poskytnutá rovnaká odborná starostlivosť a podpora vzhľadom na budúci obchodný očakávaný potenciál ako aj pre zabezpečenie kvality komunikácie a hodnotného klientskeho servisu.

V roku 2016 sme venovali pozornosť odbornému a obchodnému rozvoju, jednak internej predajnej siete viazaných investičných agentov ako aj rastúcim obchodným externým sieťam, ktoré s nami spolupracovali na úrovni samostatného finančného agenta. Naše úsilie bolo opätovne zamerané nielen na rozšírenie klientskeho kmeňa a prílev nových investícií, ale aj na udržanie dobrej znalostnej kondície a finančnej gramotnosti agentov a na prehĺbenie odborných vedomostí predovšetkým z teórie investovania a problematiky finančných trhov.

## Finančná situácia

Spoločnosť čerpá pôžičku v podobe podriadeného dlhu vo výške 140.000 euro. Úroková sadzba podriadeného dlhu je stanovená v pevnej výške 1,5% p.a. Ročné úrokové náklady na podriadený dlh za rok 2016 dosiahli 2.100 euro.

Spoločnosť zabezpečuje plnenie ukazovateľov a pravidiel v oblasti podnikania v zmysle príslušných opatrení Národnej banky Slovenska ako aj v zmysle príslušných nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).

C 03.00 Pomery a úrovne kapitálu (CA3) k 31.12.2016		
Číslo riadku	Položka	Hodnota v tis. euro
1	Podiel kapitálu CET1	0,6442
2	Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1300,00
3	Podiel kapitálu T1	0,6442
4	Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1268,00
5	Celkový podiel kapitálu	0,6820
6	Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1306,00

V roku 2016 významne vzrástol obrat v činnosti finančného sprostredkovania. Výnosy z finančného sprostredkovania dosiahli takmer úroveň výnosov z činnosti obchodníka s cennými papiermi a na celkových výnosoch spoločnosti výnosy z poskytovania investičných služieb a vedľajších služieb predstavovali 49,38 % a výnosy z finančného sprostredkovania predstavovali 46,17%.

Nezanedbateľný podiel na výnosoch z poskytovania investičných služieb a vedľajších služieb malo umiestňovanie novej emisie korporátnych dlhopisov emitenta zo skupiny, ktorej je Salve Investments súčasťou.

Takmer 70% nárast na výnosovej strane oproti roku 2015 bol kompenzovaný 61,5% nárastom na strane nákladov, najmä v oblasti personálnych a prevádzkových nákladov z dôvodu stabilizácie personálnych kapacít spoločnosti a nákladov na zabezpečenie riadenia siete podriadených finančných agentov a podpory obchodných aktivít.

Celkové hospodárenie spoločnosti sa v roku 2016 pretavilo do zisku vo výške 132 tis. EUR po zdanení.

## Výhľad na rok 2017

V roku 2017 plánujeme udržať a rozvíjať aktuálne distribučné kapacity, čím chceme dosiahnuť a docieľiť stabilizáciu obchodnej produkcie spoločnosti. Pre rok 2017 plánujeme rozšíriť a posilniť distribúciu našich investičných služieb a riešení v Českej republike, vzhľadom na veľkosť, kredibilitu, bonitu a celkový potenciál tohto trhu. V rovine finančných nástrojov plánujeme zotrvať vo variantnej ponuke korporátnych dlhopisov, fondov kvalifikovaných investorov a portfóliových služieb, pričom máme pre rok 2017 ambíciu ponúkať viacero finančných nástrojov denominovaných v českej korune vzhľadom na očakávaný potenciál českého trhu.

## Ostatné významné informácie

Po 31. decembri 2016 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Spoločnosť nerealizovala v roku 2016 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja a neplánuje ani v roku 2017 investovať do tejto oblasti.

Spoločnosť v roku 2016 neobstarávala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

**Informácie podľa osobitného predpisu**

podľa §77 ods. 2) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v platnom znení

**1) Správa o finančnej situácii**

a) Porovnávacia tabuľka s údajmi zo súvahy a z výkazu ziskov a strát z konsolidovaných účtovných závierok za posledné dve obdobia

**SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku**

b) Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch a údaje o ich splatnosti v členení na krátkodobé úvery a dlhodobé úvery

**SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. nečerpá žiadny bankový ani iný podnikateľský úver od finančnej alebo inej inštitúcie.**

**Pre úplnosť informácií uvádzame, že SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. k 31.12.2016 eviduje zostatok istiny podriadeného dlhu vo výške 140.000 EUR, ktorý SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. poskytol jediný akcionár EFIT, a.s. Splatnosť podriadeného dlhu je 6 rokov a podriadený dlh bol poskytnutý 11.12.2013.**

c) Druh, forma, podoba, počet a menovitá hodnota vydaných a nesplatených cenných papierov a opis práv s nimi spojenými; pri dlhopisoch aj dátum začiatku ich vydávania, termín splatnosti ich menovitej hodnoty, spôsob určenia výnosu a termín jeho výplaty, záruky za splatenie ich menovitej hodnoty alebo vyplatenie ich výnosov vrátane identifikačných údajov o osobách, ktoré tieto záruky prevzali

**Doteraz vydané cenné papiere (vrátane cenných papierov nevydaných na základe verejnej ponuky):**

ISIN	Druh	Forma	Podoba	Počet	Menovitá hodnota (EUR)	Opis práv
SK1110006790	akcie	na meno	listinná	450	3 320	*

\* S akciami sú spojené štandardné práva priznané Obchodným zákonníkom a zákonom o cenných papieroch, počet hlasov akcionára sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom na každých 3.320 EUR pripadá jeden hlas.

**Pre úplnosť informácií uvádzame, že SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. v termíne do 31.12.2016 nevydal žiadne dlhopisy ani žiadne cenné papiere na základe verejnej ponuky.**

Počet a menovitá hodnota vydaných dlhopisov, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií a postupy pri ich výmene za akcie

**SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. v termíne do 31.12.2016 nevydal žiadne dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií.**

**2) Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty**

Predstavenstvo SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. navrhlo dosiahnutý zisk za rok 2016 vo výške 132 311,52 EUR rozdeliť nasledovne:

- sumu 13 231,15 EUR ako prídel do zákonného rezervného fondu a
- sumu 119 080,37 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov.

Dozorná rada odporučila Valnému zhromaždeniu návrh predstavenstva schváliť.

**3) Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2017**

V roku 2017 plánujeme udržať a rozvíjať aktuálne distribučné kapacity, čím chceme dosiahnuť a docieľiť stabilizáciu obchodnej produkcie spoločnosti. Pre rok 2017 plánujeme rozšíriť a posilniť distribúciu našich investičných služieb a riešení v Českej republike, vzhľadom na veľkosť, kredibilitu, bonitu a celkový potenciál tohto trhu. V rovine finančných nástrojov plánujeme zotrvať vo variantnej ponuke

korporátnych dlhopisov, fondov kvalifikovaných investorov a portfóliových služieb, pričom máme pre rok 2017 ambíciu ponúkať viacero finančných nástrojov denominovaných v českej korune vzhľadom na očakávaný potenciál českého trhu.

Od 1.januára 2017 spoločnosť uviedla do prevádzky nový informačný systém, ktorý predpokladá postupné zvýšenie kvality poskytovaných investičných služieb a vedľajších služieb klientom spoločnosti. Predpokladáme, že aj napriek nákladom na distribučnú sieť, stabilizáciu personálnych kapacít, predpokladané založenie pobočky v Českej republike a zvýšené náklady na informačné technológie dosiahneme z činnosti obchodníka s cennými papiermi mierne ziskové hospodárenie.

(mil.EUR)	<b>PLAN</b> <b>December 2017</b>
Čistý príjem z poplatkov	0,650
Náklady spolu	-0,685
Čisté finančné výnosy	0,060
<b>HV CELKOM PRED DAŇOU</b>	<b>0,025</b>

#### 4) Ostatné informácie

##### a) Návratnosť aktív, určená ako pomer čistého zisku a bilančnej sumy

Zodpovedá percentuálnemu údaju 6,47%

##### b) Označenie povahy činnosti a geografická poloha

Činnosť obchodníka s cennými papiermi, ktorú SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. vykonáva na území Slovenskej republiky a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky aj na území Českej republiky v obmedzenom rozsahu

##### c) Výnosy

SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. dosiahol v kalendárnom roku 2016 výnosy vo výške 2 634 683,- EUR, z toho

- 1 300 943,- EUR z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb najmä z poskytovania investičných služieb a vedľajších služieb,
- 1 216 520,- EUR z odplát a provízií za výkon finančného sprostredkovania a
- 117 220,- EUR tvorili ostatné výnosy.

##### d) Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky

20 ( z toho dve zamestnankyne na materskej/rodičovskej dovolenke )

##### e) Zisk alebo strata pred zdanením

Zisk za rok 2016 pred zdanením 175 811,- EUR

##### f) Daň z príjmov

Daň z príjmov za rok 2016 vo výške 56 481,- EUR

##### g) Získané subvencie z verejných zdrojov

SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. v roku 2016 nezískal subvencie z verejných zdrojov.

V Bratislave, dňa 26.04.2017



Ing. Miloš Krššák  
predseda predstavenstva  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

## Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. vykázala za rok 2016 zisk po zdanení vo výške 132 311,52 EUR.

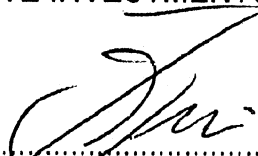
Predstavenstvo spoločnosti navrhuje dosiahnutý zisk rozdeliť nasledovne:

- sumu vo výške 13 231,15 EUR ako prídely do zákonného rezervného fondu a
- sumu vo výške 119 080,37 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov.

V Bratislave, dňa 26.04.2017



.....  
Ing. Miloš Krššák, predseda predstavenstva  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.



.....  
Mgr. Michal Šimo, člen predstavenstva  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.



.....  
Ing. Alexandra Olasová, člen predstavenstva  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

## Správa dozornej rady

Dozorná rada spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. dohliadala v priebehu roka 2016 na výkon pôsobnosti predstavenstva spoločnosti a na uskutočňovanie podnikateľských aktivít spoločnosti. Počas roka bola dozorná rada informovaná o konkrétnych podnikateľských aktivitách a o realizácii cieľov spoločnosti na rok 2016. Dozorná rada konštatuje, že spoločnosť v priebehu roka 2016 dodržiavala stanovy spoločnosti, aktuálne právne predpisy a vnútorné predpisy spoločnosti.

Po preskúmaní riadnej individuálnej účtovnej závierky a zohľadnení správy nezávislého audítora o audite účtovnej závierky spoločnosti dozorná rada konštatuje, že účtovná závierka spoločnosti za rok 2016 vyjadruje vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. k 31.12.2016 ako aj jej výsledky hospodárenia a je v súlade s platnými právnymi predpismi o účtovníctve a platnou legislatívou.

Spoločnosť SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. vykázala za rok 2016 hospodársky výsledok po zdanení - zisk vo výške 132 311,52 EUR. Dozorná rada súhlasí s návrhom predstavenstva spoločnosti dosiahnutý zisk za rok 2016 rozdeliť nasledovne:

- sumu vo výške 13 231,15 EUR ako prídela do zákonného rezervného fondu a
- sumu vo výške 119 080,37 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov.

Dozorná rada vyjadruje súhlas s riadnou účtovnou závierkou spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016, Výročnou správou spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016 a navrhuje Valnému zhromaždeniu schváliť:

- Účtovnú závierku spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016,
- Výročnú správu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016,
- Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016.

V Bratislave, dňa 26.04.2017

.....  
Ing. Juraj Koník  
predseda dozornej rady  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

.....  
Ing. Pavol Krúpa  
člen dozornej rady  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

.....  
Ing. Rastislav Velič  
člen dozornej rady  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.



## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. (ďalej len Spoločnosť“) k 31. decembru 2016 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2016,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. 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 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, sú dostatočným a vhodným východiskom 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 internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fscon.eu, e-mail:office@fscon.eu

The company's ID (IČO) No. 44 733 780.

Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ) 2022831360.

VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH) SK2022831360.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.



Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či Spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, a v prípade, že je to relevantné, za zverejnenie okolností súvisiacich s pokračovaním účtovnej jednotky v činnosti a zostavením účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. 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 jednotlivu alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci nášho auditu uskutočneného podľa Medzinárodných audítorských štandardov uplatňujeme počas celého jeho priebehu odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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.



## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

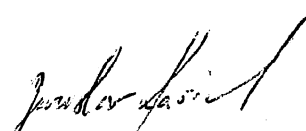
### Správa k informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe vypracovanej v súlade so zákonom o účtovníctve. Do dňa vydania našej správy audítora k účtovnej závierke však štatutárny orgán výročnú správu nevyhotovil.

*FS consulting, s.r.o.*

FS consulting, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 342

V Bratislave, 29. marca 2017

  
Dr. Jaroslav Kašiak, CPA  
Licencia SKAU č. 923

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková mutácia našej správy prednosť pred jej jazykovou mutáciou.

ÚČ OCP

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi  
k 31.12.2016 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

Účtovná závierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

Účtovná závierka

schválená

Za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 6
do	1 2	2 0 1 6

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 5
do	1 2	2 0 1 5

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

S A L V E I N V E S T M E N T S , o. c. p. , a. s.

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

P L Y N Á R E N S K Á 7 / A

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O K R E S N Ý S Ú D B R A T I S L A V A I ,  
o d d i e l : S a , v l o ž k a č í s l o : 3 2 2 8 / B

PSČ

8 2 4 6 3

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 5 8 2 5 3 5 7 8

Faxové číslo

0 2 / 5 8 2 5 3 5 1 1

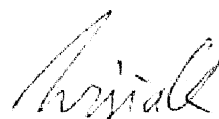
E-mailová adresa

s l u z b y @ s a l v e i n v e s t m e n t s . s k

Zostavená dňa:  
10.3.2017

Schválená dňa:

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:  
Ing. Miloš Krššák  
predseda predstavenstva  
SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.



IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 1-4

**SÚVAHA**  
k 31.12.2016  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2016	31.12.2015
a	b	c	1	2
x	Aktíva	x	X	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (111,113, 131)		<b>305 831</b>	<b>229 441</b>
2.	Pohľadávky voči klientom (372.1xxx, 372.2xxx, 372.3xxx, 372.4xxx, 372.5xxx,372.7xxx, 341.1003, 341.1005)		<b>335 449</b>	<b>284 525</b>
a)	Z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		335 449	284 525
b)	Z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie (384, 387, 388)		<b>381 830</b>	<b>358 478</b>
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	Z obrátených repoobchodov			
b)	Ostatné krátkodobé (132)			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	Dlhodobý finančný majetok			
b)	Vlastné akcie			
c)	Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery		<b>859 849</b>	<b>806 415</b>
a)	Obrátené repoobchody			
b)	Ostatné krátkodobé			
c)	Dlhodobé (211, 212)		859 849	806 415
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok			
13.	Hmotný majetok		<b>2 919</b>	<b>2 573</b>
a)	neodpisovaný			
a1	Pozemky			
a2	Ostatný			
b)	odpisovaný		2 919	2 573
b1	Budovy			
b2	Ostatný (431 – 435 )		2 919	2 573
14.	Daňové pohľadávky (347)		-	-
15.	Ostatný majetok (341.0006, 341.1002, 341.2, 344, 349, 351, 352, 372.8xx, 372.9xx ,391)		<b>159 820</b>	<b>137 888</b>
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>2 045 697</b>	<b>1 819 320</b>

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2016	31.12.2015
a	b	C	1	2
x	Pasíva		X	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 9)		<b>488 454</b>	<b>408 517</b>
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
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 (342, 346, 348,353 )		<b>336 090</b>	<b>208 402</b>
8.	Podriadené finančné záväzky (532)		<b>148 400</b>	<b>146 300</b>
9.	Daňové záväzky (347)		<b>31 074</b>	<b>53 815</b>
a)	Splatná daň z príjmov			
b)	Odložený daňový záväzok		<b>(27 110)</b>	
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 10 až 17)		<b>1 557 243</b>	<b>1 410 803</b>
10.	Základné imanie, z toho		<b>1 494 000</b>	<b>1 494 000</b>
a)	upísané základné imanie (541)		1 494 000	1 494 000
b)	pohľadávky voči akcionárom			
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 (561)		<b>154 212</b>	<b>147 710</b>
a)	Zákonný rezervný fond			
b)	Rezervný fond na vlastné akcie			
c)	Iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x) (572)		<b>(223 281)</b>	<b>(295 937)</b>
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x) (591)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		<b>132 312</b>	<b>65 030</b>
	<b>Pasíva spolu</b>		<b>2 045 697</b>	<b>1 819 320</b>

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 2-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2016

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2016	31.12.2015
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií (711,712,713,716,717)		2 558 015	1 508 357
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie (622)		(1 334 451)	(793 616)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
<b>I.</b>	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb</b>		<b>1 223 564</b>	<b>714 741</b>
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi (721)		23 353	22 539
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou (722)		(186)	2 549
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>		<b>23 167</b>	<b>25 088</b>
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy (741)		53 497	53 611
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 (767)		4	3
i.	Personálne náklady		(535 608)	(358 808)
i.1.	mzdové a sociálne náklady (641, 642)		(535 608)	(358 808)
i.2.	ostatné personálne náklady			
j.	náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	odpisy		(1 226)	(851)
k.1.	odpisy hmotného majetku (645)		(1 226)	(851)
k.2.	odpisy nehmotného majetku			
l.	Zníženie hodnoty majetku			
l.1.	Zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	Zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady (643,644,669)		(553 297)	(306 190)
n.	Náklady na financovanie		(34 290)	(31 228)
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady (632)		(2 100)	(2 100)
n.2.	Dane a poplatky (634)		(32 190)	(29 128)
14.o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		175 811	96 366
p.	Daň z príjmov		(56 481)	(31 336)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2016	31.12.2015
a	b	c	1	2
p.1.	Splatná daň z príjmov (681)		(56 481)	(31 336)
p.2.	odložená daň z príjmov		12 982	
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>132 312</b>	<b>65 030</b>

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

**POZNÁMKY****účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2016  
(v celých eurách)****A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi****1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti**

Obchodné meno účtovnej jednotky :	SALVE INVESTMENTS, o. c. p., a. s.
Sídlo účtovnej jednotky:	Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava
Dátum založenia:	18. 03. 2003
Dátum vzniku:	02. 12. 2003
IČO:	35 871 211

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo: 3228/B. Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb na základe rozhodnutia o udelení povolenia vydaným Úradom pre finančný trh č. GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003) a rozhodnutí o jeho doplnení vydaných Národnou bankou Slovenska č. UBD-262/2006 (právoplatné odo dňa 3.3.2006), č. UBD-2254/2006-PLP (právoplatné odo dňa 14.8.2006), č. OPK-2192/2008-PLP (právoplatné odo dňa 28. 5. 2008).

Dňa 24.6.2015 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-6367/2015-1, ktorým Národná banka Slovenska zmenila povolenie na poskytovanie investičných služieb na základe žiadosti Spoločnosti o vrátenie povolenia na poskytovanie investičných služieb v časti obchodovanie na vlastný účet. To znamená, že povolenie na poskytovanie investičných služieb bolo zúžené o investičné služby a investičné činnosti podľa §6 ods. 1 písm. c) zákona o cenných papieroch – obchodovanie na vlastný účet.

Spoločnosť je oprávnená na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo OPK – 1882 - 1/2010 (právoplatné odo dňa 17.3.2010) a rozhodnutí o jeho doplnení vydanom Národnou bankou Slovenska č. ODT – 8779 – 1/2011 (právoplatné odo dňa 19.8.2011), č. ODT – 8365/2015 – 1 (právoplatné odo dňa 22.07.2015) a č. ODT – 9689/2015 – 1 (právoplatné odo dňa 26.08.2015).

**2. Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra**

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;
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;
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;
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;
5. 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;
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;
7. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
8. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
9. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta.

Spoločnosť poskytuje v obmedzenom rozsahu služby aj na území Českej republiky v súlade s článkom 18 Smernice Európskeho spoločenstva č. 22/1993 bez umiestnenia organizačnej zložky.

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

### 3. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016.

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

Valné zhromaždenie schválilo dňa 26.04.2016 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, na ktorom sa rozhodlo, že zisk vo výške 65.030,30 EUR bude rozdelený nasledovne:  
6.503,03 EUR – doplnenie zákonného rezervného fondu  
58.527,27 EUR – úhrada neuhradenej straty minulých období.

### 5. Zoznam akcionárov Spoločnosti

Základné imanie:	1 494 000 EUR, rozsah splatenia: 1 494 000 EUR
Počet akcií:	450 ks kmeňové, zaknihované Menovitá hodnota jednej akcie: 3 320 EUR
Akcionár:	100% podiel na základnom imaní vlastní spoločnosť EFIT, a.s.

### B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušným opatrením MF SR č. 26 307/2007-74 z 18. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení v znení neskorších predpisov. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.  
S účinnosťou od 1.1.2012 Spoločnosť o klientskom majetku účtuje v podsúvahe podvojne na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

#### a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

#### b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poistné a pod.).

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevyší **2 400 EUR**, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevyší **1 700 EUR** ale jeho doba použitia je dlhšia ako jeden rok sa pri hodnote nad 500 EUR odpisuje ako ostatný dlhodobý majetok podľa odpisového plánu. Majetok s hodnotou do 500 EUR sa odpisuje jednorazovo do nákladov pri uvedení do používania.

#### c) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastnom portfóliu Spoločnosti a cenné papiere tvoriace klientsky majetok ( cenné papiere prevzaté do úschovy, správy, na uloženie) obsahujú dlhopisy, akcie, podielové listy, cenné papiere a majetkové účasti vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

S účinnosťou od 1.1.2011 boli cenné papiere vo vlastnom portfóliu, o ktorých Spoločnosť účtovala k 31.12.2010 ako o cenných papieroch držaných do splatnosti preklasifikované do účtovej skupiny 38 Cenné papiere na obchodovanie. Rovnako boli aj cenné papiere, o ktorých Spoločnosť účtovala k 31.12.2010 ako o cenných papieroch na predaj preklasifikované do účtovej skupiny 38 Cenné papiere na obchodovanie. Spoločnosť nevykonáva investičnú službu obchodovanie na vlastný účet.

O cenných papieroch sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovej závierky sa cenné papiere oceňujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/ strata z operácií s cennými papiermi“. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out).

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije Spoločnosť kvalifikovaný odhad. Ak pre príslušný cenný papier nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty cenného papiera, Spoločnosť bude oceňovať príslušný cenný papier cenou obstarania s tým, že túto upraví o predpokladané zníženie hodnoty cenného papiera.

K dlhovým cenným papierom identifikovaným ako majetok so zníženou hodnotou pri významnom znížení reálnych cien Spoločnosť vytvára opravnú položku. Pri tvorbe opravnej položky sa zistené významné zníženie hodnoty cenného papiera v prípade dlhových cenných papierov časovo rozlíši na obdobie do splatnosti dlhového cenného papiera a opravná položka sa postupne zvyšuje o identifikované zníženie za sledované obdobie.

Vykazovanie cenných papierov sa začína dňom vykonania obchodu a ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

Cenné papiere tvoriace klientsky majetok sú vykázané v podsúvahe v reálnej hodnote.

#### d) Zásoby

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách spôsobom A tak, ako to definujú postupy účtovania.

#### e) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevykonalosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.

#### f) Finančné účty

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť, zostatky na bankových účtoch a krátkodobý finančný majetok, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

Spoločnosť má otvorené bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia pre prevádzkové účely Spoločnosti a bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia ako zberné účty určené na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré majú byť pripísané na jeho klientsky účet a následne investované. O zberných účtoch na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré tvoria súčasť klientskeho majetku Spoločnosť účtuje v podsúvahe.

#### g) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

IČO

3	5	8	7	1	2	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	1	7	6	3	7	4	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

**h) Opravné položky**

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

**i) Rezervy**

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezerva sa tvorí v prospech účtu toho druhu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na ľarchu účtu nákladov, na ktorý by sa súvzťažne účtoval záväzok, ktorého je rezerva odhadom. Zrušenie rezervy sa účtuje opačným zápisom.

Spoločnosť vytvorila rezervy najmä na nevyčerpanú dovolenku zamestnancov vrátane odvodov do inštitúcií sociálneho zabezpečenia a zdravotných poisťovní, rezervu na overenie účtovnej závierky audítorom, rezervu na účtovnú závierku, nakoľko účtovníctvo vykonáva externá spoločnosť.

**j) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky 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.

**k) Splatná daň z príjmu**

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti 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 a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

**l) Odložená daň z príjmu**

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

- rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnáť voči budúcemu základu dane.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

**m) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

**n) Cudzía mena**

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

**o) Vykazovanie výnosov a nákladov**

Spoločnosť vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

IČO

3	5	8	7	1	2	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	1	7	6	3	7	4	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

#### p) Poplatky účtované klientom

Spoločnosť má nárok na odmenu za riadenie portfólia, za správu finančných nástrojov vrátane držiteľskej správy, za obstaranie kúpy alebo predaja finančných nástrojov a ďalšie poplatky účtované klientom v zmysle platného cenníka poplatkov. Tieto poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Výnosy z odplát a provízií“.

#### q) Záonné požiadavky

Spoločnosť musí spĺňať regulačné požiadavky centrálnej banky. Patria medzi ne najmä požiadavky týkajúce sa kapitálovej primeranosti, organizácie a riadenia obchodníka s cennými papiermi, ochrany finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta.

Zákon o cenných papieroch zriadil Garančný fond investícií (ďalej len „GFI“). Do GFI zo zákona prispieva aj Spoločnosť, aby v prípade, ak sa klientsky majetok prijatý Salve Investments na vykonanie investičnej služby stane nedostupný, GFI poskytol za takýto majetok klientom náhradu. Za klientsky majetok zákon považuje peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené Spoločnosti, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty. Nedostupným klientskym majetkom je klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorý bol vyhlásený za neschopného plniť záväzky voči klientom, ako aj klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorému bolo pozastavené nakladanie s klientskym majetkom v dôsledku rozhodnutia konkurzného súdu vydaného v konkurznom konaní, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením neschopnosti obchodníka s cennými papiermi plniť záväzky voči klientom. Ak sa klientsky majetok stane nedostupný, má klient právo na náhradu z GFI a GFI je povinný poskytnúť náhradu klientovi, alebo inej oprávnenej osobe, ktorá má podľa zákona namiesto klienta právo na náhradu. Za nedostupný klientsky majetok poskytuje GFI náhradu jednému klientovi, alebo inej oprávnenej osobe maximálne vo výške 50.000 EUR. Ochrana GFI sa vzťahuje na všetkých klientov - fyzické osoby. V prípade klienta - právnickej osoby sú pracovníci Spoločnosti na požiadanie povinní oznámiť, či sa v zmysle zákona na klienta ochrana vzťahuje alebo nie.

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	X	X
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	2 611 326	1 561 967
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 368 741)	(824 844)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)		
Obrát strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Zníženie/zvýšenie cenných papierov (+/-)	-	(83)
Obrát strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(1 088 901)	(664 994)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(3 291)	241
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	82 914	155 708
Zvýšenie/zníženie pohľadávok (+/-)	(79 168)	(177 777)
Zvýšenie/zníženie dohadných účtov (+/-)	31 636	4 256
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením		
Zaplatená daň z príjmov	(56 481)	(31 336)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	<b>129 294</b>	<b>23 138</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	X	X
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(1 571)	(2 167)
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 (+)		
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 (+/-)	(53 433)	101 232
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	<b>(55 004)</b>	<b>99 065</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	X	X
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu (+/-)	2 100	2 100
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	<b>2 100</b>	<b>2 100</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>76 390</b>	<b>126 852</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	229 441	102 589
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	305 831	229 441

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

## D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
<b>Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	1 494 000	147 710		(295 937)	1 345 773
Zmeny v účtovnej politike					
<b>Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	1 494 000	147 710		(295 937)	1 345 773
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania				14 128	14 128
<b>Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobia</b>	1 494 000	147 710		(281 809)	1 359 901
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				132 312	132 312
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>	1 494 000	147 710		(149 497)	1 492 213
Rozdelenie zisku (r.2015)		6 503		58 527	65 030
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
<b>Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia</b>	1 494 000	154 213		(-90 970)	1 557 243

## E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobia	Predchádzajúce účtovné obdobia
a	B	1	2
	<b>Majetok klientov</b>		
	Peňažné prostriedky klientov	417 672	1 488 656
	Cenné papiere klientov	75 893 820	47 781 873
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov	12 331 169	11 975 263
	Pohľadávky klientov voči trhu	149 832	
	<b>Majetok klientov spolu</b>	88 792 493	61 245 792
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	(417 672)	(1 488 656)
	Závazky z cenných papierov klientov	(75 893 820)	(47 781 873)
	Závazky z portfólií klientov	(12 331 169)	(11 975 263)
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov		
	Závazky klientov voči trhu	(149 832)	
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	(88 792 493)	(61 245 792)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

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

## Súvaha

## A. Aktíva

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	835	3 824
2.	Bežné účty	214 894	158 695
	Spolu	215 729	162 519

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		-
2.	Bežné účty	379	12 664
	Spolu	379	12 664

Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		-
2.	Bežné účty	89 723	54 258
	Spolu	89 723	54 258

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	205 156	229 716
1a.	Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta	-	-
1b.	Riadenie portfólia	122 838	55 898
1c.	Investičné poradenstvo	-	-
1d.	Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku	82 318	173 818
2.	Vedľajšie služby	130 290	54 806
2a.	Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiteľskej správy	130 290	54 806
3.	Pohľadávky požičané poisťovňou SMB	3	3
	Spolu	335 449	284 525

Číslo riadku	3. Cenné papiere na obchodovanie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy	381 830	358 478
2.1.	nezaložené	381 830	358 478
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
3.	Krátkodobé dlhopisy, napríklad pokladničné poukážky		
3.1.	nezaložené		
3.2.	založené v repoobchodoch		
3.3.	založené		
4.	Dlhopisy		
4.1.	nezaložené	-	-
4.2.	založené v repoobchodoch		
4.3.	založené		

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

Úč OCP 3-4

5.	Zmenky		
5.1.	nezaložené		
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	381 830	358 478

Číslo riadku	9.c).I. Dlhodobé úvery podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do dvoch rokov		
1.1.	zabezpečené		
1.2.	nezabezpečené		
2.	Do piatich rokov		
2.1.	zabezpečené		
2.2.	nezabezpečené, z toho		
2.2.i	istina		
2.2.ii	úroky		
3.	Viac ako päť rokov	859 849	806 415
3.1.	zabezpečené		
3.2.	nezabezpečené, z toho	859 849	806 415
3.2.i.	istina	640 551	640 551
3.2.ii	úroky	219 298	165 864
	Spolu	859 849	806 415

Číslo riadku	9.c).II. Dlhodobé úvery podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do dvoch rokov	859 849	
1.1.	zabezpečené		
1.2.	nezabezpečené, z toho	859 849	
1.2.i	istina	640 551	
1.2.ii	úroky	219 298	
2.	Do piatich rokov		806 415
2.1.	zabezpečené		
2.2.	nezabezpečené		806 415
2.2.i	istina		640 551
2.2.ii	úroky		165 864
3.	Viac ako päť rokov		
3.1.	zabezpečené		
3.2.	nezabezpečené		
	Spolu	859 849	806 415

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Odpisy		
4.	Zníženie hodnoty		
5.	Účtovná hodnota		
6.	Stroje a zariadenia		
7.	Obstarávacia cena	7 345	5 773
8.	Odpisy	(4 426)	(3 200)
9.	Zníženie hodnoty		
10.	Účtovná hodnota	2 919	2 573
	Spolu	2 919	2 573

Číslo riadku	15. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odberatelia	3 602	3 326
1a.	Opravná položka	-	-
2.	Zásoby	4 345	1 054
3.	Ostatné pohľadávky, z toho	150 689	122 720

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

3a.	Pohľadávky voči finančným inšt. – odplaty za finančné sprostredkovanie	142 179	109 774
4.	Náklady a príjmy budúcich období	1 184	10 788
	Spolu	159 820	137 888

Ostatné pohľadávky predstavujú aj poskytnuté prevádzkové preddavky vo sume 3 481 EUR, pohľadávky z odplát voči správcovským spoločnostiam vo výške 1.573 EUR a pohľadávky voči finančným agentom zo záporných provízií vo výške 3.456 EUR.

**Súvaha****B. Pasíva**

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z dodávateľsko – odberateľských vzťahov	(233 171)	(147 841)
2.	Záväzky voči zamestnancom	(53 877)	(33 368)
3.	Záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	(15 569)	(15 753)
4.	Výdavky budúcich období	(33 473)	(11 440)
	Spolu	(336 090)	(208 402)

Číslo riadku	8. Podriadené finančné záväzky - EUR	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1a.	Podriadený dlh - istina	(140 000)	(140 000)
1b.	Podriadený dlh - úroky	(8 400)	(6 300)
	Spolu	(148 400)	(146 300)

Číslo riadku	9. Daňové záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1a.	DPH	(1 308)	(18 327)
1b.	DzPPO – splatná	(25 166)	(31 302)
1c.	DzPFO – daň zo závislej činnosti	(4 337)	(3 992)
1d.	Daň z motorových vozidiel	(263)	(194)
	Spolu	(31 074)	(53 815)

**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	2 558 015	1 508 357
1a.	Z investičných služieb	1 156 928	999 616
1a.i.	Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta	354 754	243 878
1a.ii.	Riadenie portfólia	189 519	172 060
1a.iii.	Investičné poradenstvo	-	-
1a.iv.	Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku	612 655	583 678
1b.	Z vedľajších investičných služieb	144 015	95 365
1b.i.	Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiteľskej správy	144 015	95 365
1c.	Ostatné výnosy z odplát a provízií ( podiel na management fee )	40 552	75 409
1d.	Výnosy z finančného sprostredkovania	1 216 520	337 967

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	a. Náklady na odplaty a provízie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na odplaty a provízie	(1 334 451)	(793 616)
1a.	Bankové poplatky	(8 783)	(6 069)
1b.	Odplaty a provízie finančným agentom vykonávajúcim FS	(1 325 668)	(787 547)

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové úroky	64	178
2.	Dlhodobé úvery	53 433	53 433
3.	Dlhodobé cenné papiere		
	Spolu	53 497	53 611

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	(305 825)	(200 266)
2.	Pohyblivá zložka miezd	(81 350)	(61 391)
3.	Pohyblivá zložka miezd - zadržaná	(2 480)	(1 680)
4.	Poistenie a iné sociálne náklady	(137 855)	(89 716)
5.	Stravovanie	(8 098)	(5 755)
6.	Náhrada príjmu (PN)	-	-
	Spolu	(535 608)	(358 808)

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Stroje a zariadenia	(1 226)	(851)
	Spolu	(1 226)	(851)

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Kancelársky materiál, odborná literatúra	(23 627)	(15 840)
2.	Právne služby	(15 210)	(8 100)
3.	Prenájom kanc. priestorov a upratovanie	(52 964)	(39 397)
4.	Náklady na vedenie účtovníctva	(15 555)	(11 162)
5.	Náklady na audit	(9 600)	(5 300)
6.	Prenájom softvéru	(1 200)	(600)
7.	Cestovné výdavky	(6 138)	(1 777)
8.	Reprezentačné výdavky	(567)	(873)
9.	Náklady na marketing a propagáciu	(2 412)	(790)
10.	Poplatky za telefón, internet, domény, iné IT služby	(18 692)	(16 339)
11.	Poštovné	(8 428)	(6 653)
12.	Školenia, semináre	(2 817)	(4 644)
13.	Vnútorný audit	(1 500)	(1 500)
14.	Ostatné	(5 306)	(3 840)
15.	DPH – nenárok na odpočet	(83 406)	(47 642)
16.	Prevádzkové náklady súvisiace s činnosťou OFS, z toho:	(305 875)	(141 733)
	Obchodné riadenie siete PFA	(266 649)	(119 600)
	IT služby	(11 539)	(8 396)
	Ostatné	(27 687)	(13 737)
	Spolu	(553 297)	(306 190)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podriadený dlh - úroky	(2 100)	(2 100)
	Spolu	(2 100)	(2 100)

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky CDCP	(817)	(2 619)
2.	Poplatky NBS	(4 882)	(6 144)
3.	Poplatky ČNB	-	-
4.	Poplatky GFI	(16 077)	(10 698)
5.	Poplatky AOCP	(2 000)	(2 000)
6.	Poplatky JTB ( trades, custody )	(3 027)	(3 944)
7.	Poplatky ING ( custody )	-	-
8.	Poplatky OTP ( custody )	(435)	(480)
9.	Súdne poplatky, kolký	(257)	(330)
10.	Ostatné poplatky	(4 695)	(2 913)
	Spolu	(32 190)	(29 128)

V položke Ostatné poplatky je zahrnutá suma zákonnej poisťky samostatného finančného agenta vo výške 4.150 EUR.

#### G. Ostatné poznámky

- Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami – EFIT, a.s.

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč. j. a pridružených úč. j.	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	1 494 000	1 494 000

Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky		
2.	Dlhodobé pohľadávky	148 709	140 742
3.	Krátkodobé záväzky	(2 876)	(6 352)
4.	Dlhodobé záväzky	(148 400)	(146 300)

#### 2. Údaje o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, t.j. dňom 31.12.2016 a dňom jej zostavenia nenastali udalosti, ktoré by významne ovplyvnili výsledok hospodárenia k 31.12.2016.

- Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú závierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období, že by tieto účtovné závierky nepodávali verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva obchodníka s cennými papiermi; v tomto prípade sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť neeviduje.

#### 4. Uvedie sa návrh na rozdelenie zisku / úhradu straty bežného účtovného obdobia.

Zisk bežného účtovného obdobia vo výške 132 312,00 EUR navrhuje predstavenstvo Spoločnosti rozdeliť nasledovne:

- sumu 13 231,20 EUR previesť na účet zákonného rezervného fondu,
- sumu 119 080,80 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov.

#### 5. Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov.

Spoločnosť mala v roku 2016 priemerne 19 zamestnancov (2015: 14), z toho 1 vedúceho pracovníka (2015: 1).

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

## Členovia orgánov spoločnosti

Predstavenstvo			Dozorná rada		
Ing. Miloš Krššák	predseda		Ing. Juraj Koník	predseda	
Mgr. Michal Šimo	člen		Ing. Pavol Krúpa	člen	
Ing. Ján Gotthard	člen	do 26.04.2016	Ing. Rastislav Velič	člen	
Ing. Alexandra Olasová	člen	od 26.04.2016			

## 6. Náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.

Sadzba dane z príjmov pre rok 2016 je 22% a pre rok 2015 je 22 %. Spoločnosť v roku 2016 dosiahla účtovný hospodársky výsledok zisk pred zdanením vo výške 175 811 EUR. Pri transformácii účtovného hospodárskeho výsledku pred zdanením na základ dane je zisk po zdanení vo výške 119 330 EUR, z toho daňová povinnosť je vo výške 56 469 EUR.

Spoločnosť v roku 2015 dosiahla účtovný hospodársky výsledok zisk pred zdanením vo výške 96 366 EUR. Pri transformácii účtovného hospodárskeho výsledku pred zdanením na základ dane je zisk po zdanení vo výške 151 346 EUR, z toho daňová povinnosť je vo výške 31 302 EUR.

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	2016			2015		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
a	b	c	d	b	c	d
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	175 811		100,00 %	96 366		100,00 %
teoretická daň		38 678	22,00 %		21 201	22,00 %
Daňovo neuznané náklady	135 969	29 913	17,01 %	55 158	12 135	6,90 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-46 040	-10 129	-5,76 %	-178	-39	-0,02 %
Umorenie daňovej straty	-9 063	-1 994	-1,13 %	-9 063	-1 994	-1,13 %
Spolu	256 677	56 468	32,12 %	142 283	31 303	27,75 %
<b>Splatná daň z príjmov</b>		<b>56 469</b>	<b>32,12 %</b>		<b>31 302</b>	<b>27,75 %</b>
Daňová licencia pri obrate nad 500 000 EUR		0	0,00 %		0	0,00 %
<b>Celková daň z príjmov</b>		<b>56 469</b>	<b>32,12 %</b>		<b>31 302</b>	<b>27,75 %</b>

## Odložená daň

## Kalkulácia:

2015	Účtovná hodnota (ÚH)	Daňový základ (DZ)	Rozdiel UH - DZ	Sadzba dane	Odložená daň 2015
Neuhradené záväzky 2015	40 025	0	40 025	0	8 405
Rezervy 2015	5 950	0	5 950	0	1 250
Záväzky 2015	11 039	7 728	3 312	0	695
Odpisy 2015	851	717	-135	0	-28
Odpočít daňovej straty	0	18 126	18 126	0	3 807
Zaúčtované cez VI			67 279		14 129

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

2016	Účtovná hodnota (ÚH)	Daňový základ (DZ)	Rozdiel UH - DZ	Sadzba dane	Odložená daň 2016	Pohyb v 2016
Neuhradené záväzky 2015	103 294	0	103 294	0	21 692	13 286
Rezervy 2016	5 700	0	5 700	0	1 197	-53
Záväzky 2016	11 039	0	11 039	0	2 318	1 623
Odpisy 2016	0	0	0	0	0	28
Odpočít daňovej straty	0	9 063	9 063	0	1 903	-1 903
					<b>27 110</b>	<b>12 982</b>

7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie.  
Spoločnosť neeviduje.

8. Výnos na akciu.

Spoločnosť dosiahnutý zisk po zdanení použije na tvorbu rezervného fondu a úhradu strát z minulých rokov.

9. Údaje o úverovom (kreditnom) riziku, a to:

a) o použitých spôsoboch a postupoch úverového (kreditného) hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov,

V zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 Spoločnosť pri výpočte požiadaviek na vlastné zdroje vypočítava pre účely vyhodnotenia kreditného rizika rizikovo vážené expozície s využitím štandardizovaného prístupu výpočtu.

Pri stanovovaní kreditného rizika sa v Spoločnosti stanovujú expozície najmä v týchto oblastiach:

- expozície voči inštitúciám, ktoré v podmienkach Spoločnosti zahŕňajú najmä expozície voči úverovým inštitúciám – bankám (vklady Spoločnosti na bežných účtoch) a iným regulovaným subjektom finančného trhu (pohľadávky voči správcovským spoločnostiam, poisťovniam), ktorým je vzhľadom na pôvodnú efektívnu splatnosť 3 mesiace alebo menej priradená riziková váha 20%,
- retailové expozície, ktoré predstavujú najmä expozície voči klientom Spoločnosti z dlžných poplatkov za poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb, ktorým je priradená riziková váha 75%, nakoľko sa jedná o expozície voči fyzickým osobám, pričom každá z týchto expozícií je jednou z významného počtu expozícií s podobnými vlastnosťami a celková suma takýchto expozícií neprekračuje 1 mil. EUR.
- expozície voči podnikateľským subjektom, ktorým je priradená riziková váha 100%, nakoľko sa využíva najmä riziková váha pre expozície kde nie je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry,
- expozície s mimoriadne vysokým stupňom rizika, ktoré v podmienkach Spoločnosti predstavujú najmä investície do verejne neobchodovateľných akcií a ktorým je priradená riziková váha 150%,
- pri expozíciách voči iným vyššie neuvedeným položkám sa riziková váha stanovuje v závislosti od druhu aktív (hmotné aktíva, hotovostné prostriedky).

Spoločnosť v položkách, ktoré sa neevidujú v súvahe nemá vybrané druhy zmlúv alebo definovaných plne, stredne a nízko rizikových položiek neevidovaných v súvahe.

b) popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,

Pri vyhodnocovaní kreditného rizika Spoločnosť nevyhodnocuje skupiny pohľadávok. Expozície Spoločnosť vyhodnocuje ako samostatné položky.

c) popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,

Spoločnosť nevyužíva postupy zmierňovania rizika napr. formou započítavania alebo novácií.

d) popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika,  
Spoločnosť pri vyhodnocovaní kreditného rizika posudzovaním jednotlivých expozícií neeviduje položky významnejších koncentrácií kreditného rizika.

10. Údaje o trhovom riziku, a to:

a) o používaní nových finančných nástrojov,

b) o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,

c) o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,

Spoločnosť nie je vystavená trhovému riziku nakoľko v obchodnej knihe nedrží expozície v dlhových alebo v kapitálových nástrojoch ani sekuritizačné pozície rovnako ani pozície v derivátových nástrojoch.

d) o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

V oblasti pohľadávok a záväzkov sú v zmysle uzavretých zmluvných vzťahov uplatňované fixné úrokové sadzby.

e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,

f) rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti v členení do jedného mesiaca, od jedného mesiaca do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka, od jedného roka do päť rokov a nad päť rokov.

Identifikácia položiek majetku podľa dátumu zostatkovej doby:

- od 1 roka do päť rokov – pôžičky vo výške zostatku istiny 640 551 EUR

11. Údaje o ostatných druhoch rizík, a to:

a) o spôsoboch a postupoch identifikácie rizík, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený

V zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 Spoločnosť vyhodnocuje na pravidelnej báze devízové riziko a operačné riziko.

Požiadavka na vlastné zdroje pre devízové riziko je súčinom celkovej čistej devízovej pozície v mene vykazovania vynásobeným koeficientom 8 %. Čistá devízová pozícia v každej mene predstavuje v podmienkach Spoločnosti čistú spotovú pozíciu, t.j. všetky položky aktív mínus všetky položky pasív vrátane vzniknutého úroku v príslušnej mene.

V činnosti Spoločnosti sa vyhodnocuje aj operačné riziko ako riziko výskytu nepriaznivých udalostí v činnosti Spoločnosti spojenými s určitými stratami. Operačné riziko môže byť identifikované v oblasti internej a externej činnosti napríklad so zámerom obchádzania právnych a interných predpisov Spoločnosti, v oblasti pracovnoprávných postupov a bezpečnosti pri práci, pri činnosti plnenia profesionálnych povinností vo vzťahu ku klientom, pri činnostiach spojených s hmotným majetkom, v oblasti fungovania obchodných činností a informačných systémov, v oblasti výkonu interných procesov alebo riadenia procesov alebo zo vzťahov s obchodnými partnermi a dodávateľmi.

b) o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizík

Meranie, sledovanie a riadenie operačného rizika je založené na sledovaní výskytu jednotlivých udalostí spojených s operačným rizikom, zaznamenávaním prípadných strát spojených s výskytom udalostí súvisiacich s operačným rizikom, pravidelným oboznamovaním zamestnancov s vnútornými predpismi a právnymi predpismi, pravidelným vzdelávaním zamestnancov a využívaním primeraných foriem znižovania pravdepodobnosti výskytu udalostí súvisiacich s možným operačným rizikom.

Číslo riadku	12. Náklady účtovnej jednotky voči audítovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	(9 600)	(9 600)
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu		

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy	88 792 493	61 245 792
13.	Hodnoty v evidencii		
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>88 792 493</b>	<b>61 245 792</b>

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z bankových záruk		
7.	Závazky z ručenia		
8.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	88 792 493	61 245 792
12.	Závazky v evidencii		
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>88 792 493</b>	<b>61 245 792</b>



## Správa nezávislého audítora

o preverení správnosti údajov podľa § 77 ods. 2 písm. f) až k)  
zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách

Na základe uskutočneného auditu individuálnej účtovnej závierky SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2016 a overenia súladu údajov vo Výročnej správe SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2016 s údajmi v individuálnej účtovnej závierke konštatujeme aj správnosť údajov podľa §77 ods. 2 písm. f) až k).

*FS consulting, s.r.o.*

FS consulting, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 342

*Jaroslav Kašiak*  
Dr. Jaroslav Kašiak, CPA  
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 27. apríla 2017

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková mutácia našej správy prednosť pred jej jazykovou mutáciou.

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika  
T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fsccon.eu, e-mail:office@fsccon.eu

The company's ID (IČO) No. 44 733 780.  
Tax Identification No. of FS consulting, s.r.o. (DIČ) 2022631360.  
VAT Reg. No. of FS consulting, s.r.o. (IČ DPH) SK2022631360.  
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 09811/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro