

VÝROČNÁ SPRÁVA

k 31. 12. 2017

**SLÁVIA CAPITAL, a. s.,
obchodník s cennými papiermi
Mostová 2, 811 02 Bratislava
IČO:31 395 554**

OBSAH

- A. Účtovná závierka overená audítorom k 31. 12. 2017.**
- B. Správa o finančnej situácii za rok 2017.**
- C. Údaje o rozdelení zisku za rok 2017.**
- D. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2018**
- E. Návratnosť aktív za rok 2017.**
- F. Povaha činnosti a geografická poloha činnosti za rok 2017.**
- G. Výnosy za rok 2017.**
- H. Počet zamestnancov k 31.12.2017.**
- I. Zisk pred zdanením v roku 2017.**
- J. Daň z príjmov v roku 2017.**
- K. Získané subvencie z verejných zdrojov v roku 2017.**
- L. Iné skutočnosti, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti splácať svoje záväzky.**

Spoločnosť vypracovala výročnú správu na základe zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a predkladá ju:

Národnej Banke Slovenska,
Ministerstvu financií SR.

Výročná správa k 31. 12. 2017 je zverejnená v elektronickej forme na internetovej stránke spoločnosti www.slaviacapital.com, uložená a prístupná k nahliadnutiu v sídle spoločnosti na Mostovej 2, 811 02 Bratislava. Oznam o zverejnení výročnej správy k 31.12.2017 bude uverejnený v Hospodárskych novinách.

Vypracoval: (meno a podpis)	Podpis štatutárneho orgánu: (meno a podpis)
Ing. Dagmar Chinoracká 	Ing. Peter Gabalec 

A. Účtovná závierka k 31. 12. 2017

Účtovná závierka spoločnosti SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi bola zostavená za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2017 podľa Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardami na zostavenie účtovnej závierky (ďalej len „IFRS“) platnými v rámci Európskej únie. Prvé použitie IFRS sa riadi štandardom IFRS 1, pričom otváracia súvaha bola zostavená k 1.1.2005.

Výročná správa, ktorej súčasťou je účtovná závierka, bude uložená vo verejnej časti registra účtovných závierok a sprístupnená v sídle Spoločnosti na Mostovej 2 v Bratislave. Audítorm Spoločnosti je Boržík & partners, s.r.o. so sídlom Gallayova 11, 841 02 Bratislava, číslo licencie UDVA č. 354. Účtovná závierka overená audítorm je súčasťou tejto výročnej správy.

B. Správa o finančnej situácii k 31. 12. 2017**Konsolidovaná účtovná závierka**

Spoločnosť SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi nemá povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku za účtovné obdobie 2016 a 2017.

Spoločnosť je od roku 2003 predmetom konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group a.s, ktorá k 31.12.2017 vlastní 100%-ný podiel na jej základnom imaní. Účtovná závierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky metódou úplnej konsolidácie.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. sa zostavuje podľa Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie (IFRS) platnými v rámci Európskej únie.

Výročná správa za konsolidovaný celok spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s., ktorej súčasťou je zostavená konsolidovaná účtovná závierka, bude po overení audítorm sprístupnená v sídle spoločnosti v Bratislave, Mostová 2 a uložená vo verejnej časti registra účtovných závierok.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť k 31.12.2017 nevykazovala žiadne prijaté bankové úvery a ani žiadne iné prijaté krátkodobé alebo dlhodobé finančné výpomoci.

Vydané cenné papiere

Druh cenného papiera	Forma cenného papiera	Podoba cenného papiera	Počet	Menovitá hodnota v EUR	Úrok	Dátum splatnosti	Práva spojené s cennými papiermi
majetkový cenný papier ISIN: SK1110004472	zaknihovaná, na meno	akcia kmeňová	3 132	10,00			hlasovacie právo v plnom rozsahu, podiel na zisku, podiel na likvidačnom zostatku
majetkový cenný papier ISIN: SK1110004480	zaknihovaná, na meno	akcia kmeňová	16 868	10,00			hlasovacie právo v plnom rozsahu, podiel na zisku, podiel na likvidačnom zostatku

Vydané vymeniteľné dlhopisy

Spoločnosť počas roka 2017 neemitovala žiadne vymeniteľné dlhopisy.

C. Údaje o rozdelení zisku za rok 2017

Predstavenstvo Spoločnosti navrhne Valnému zhromaždeniu, aby sa zisk za rok 2017 vo výške 1 343,41 EUR rozdelil nasledovne: zisk vo výške 134,34 EUR sa preúčtuje ako prídelenie do rezervného fondu a zisk vo výške 1 209,07 EUR sa preúčtuje na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

D. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v roku 2018.

Počas roka 2018 plánuje Spoločnosť dynamický trend hospodárenia so zameraním na zvýšenie ziskovosti a efektívnosti svojich kľúčových produktových titulov. Finančnú pozíciu Spoločnosti možno na základe dosiahnutých výsledkov hodnotiť ako stabilnú. Rozpracované projekty dokonca vytvárajú bázu pre jej potenciálny rast do budúcnosti.

E. Návratnosť aktív za rok 2017

Bilančná hodnota celkového majetku Spoločnosti k 31.12.2017 zaznamenala nárast o 19 tis. EUR. Najväčší nárast zaznamenali cenné papiere na predaj (akcie ČEZ), ktorých hodnota sa zvýšila z dôvodu vyššej ceny za 1 akciu. Hmotný majetok s podielom na majetku takmer 48 %, cenné papiere na predaj s podielom na majetku viac ako 33 % a ostatný majetok s podielom na majetku viac ako 11 % tvoria najväčšiu časť majetku Spoločnosti.

Hodnota vlastného imania narástla z dôvodu poklesu záporných oceňovacích rozdielov cenných papierov na predaj o viac ako 18 tis. EUR.

STABILITA	2017	2016
Celková zadlženosť	9,10 %	9,57 %
Podiel vlastného imania na celkovom majetku	90,90 %	90,42 %
Finančná páka	0,10	0,11

Celková zadlženosť Spoločnosti sa znížila na 9,10 %. Znížením zadlženosti sa znížil aj ukazovateľ finančnej páky, ktorého hodnota na úrovni 0,10 znamená, že vlastné zdroje Spoločnosti sú 0,10 - krát vyššie ako celkové záväzky.

LIKVIDITA	2017	2016
Pohotovosť (optimum 1,0 – 1,5)	4,36	3,39

Pozícia Spoločnosti v rámci likvidity sa zvýšila. Pohotovosť likvidity sa aj naďalej pohybuje nad intervalom doporučeným pre obdobný typ spoločnosti.

NÁVRATNOSŤ AKTÍV	2017	2016
	0,51 %	7,49 %

Ukazovateľ rentability aktív vyjadruje z pohľadu aktív výnosnosť aktív. Čím vyššia je hodnota ukazovateľa rentability aktív, tým lepšie.

F. Povaha činností a geografická poloha činností za rok 2017

Spoločnosť poskytuje investičné služby a vedľajšie služby a vykonáva investičné činnosti podľa § 6 ods. 1 a 2 v spojení s § 5 ods. 1 zákona o cenných papieroch iba v rámci Slovenskej republiky v tomto rozsahu:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúce 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;
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. poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu;

8. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku;
9. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
10. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
11. služby spojené s upisovaním finančných nástrojov;

G. Výnosy za rok 2017

Spoločnosť za rok 2017 dosiahla výnosy najmä z odplát a provízií vo výške 136 tis. EUR, ďalšie výnosy dosiahla Spoločnosť z dividend z cenných papierov na predaj vo výške 5 tis. EUR.

H. Počet zamestnancov k 31.12.2017

K dátumu účtovnej závierky 31.12.2017 zamestnávala Spoločnosť 10 zamestnancov so skráteným pracovným úväzkom. Nemala žiadnych zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom.

I. Zisk pred zdanením v roku 2017

Za sledované obdobie dosiahla Spoločnosť zisk vo výške 1 343 EUR a zaznamenala tak už šiesty rok po sebe kladný výsledok hospodárenia. Zisk pred zdanením 21 percentnou daňou z príjmov a daňovou licenciou bol 2 303 EUR.

J. Daň z príjmov v roku 2017

Spoločnosť v roku 2017 dosiahla zisk pred zdanením 2 303 EUR. Po zohľadnení odpočítateľných položiek bol základ dane -2 422 EUR, čiže splatná daň z príjmu bola 0 EUR. V prípade Spoločnosti bola daňová licencia vo výške 960 EUR. V roku 2017 Spoločnosť zaplatila preddavky na daň z príjmov vo výške 3 158 EUR, čiže rozdiel medzi daňovou licenciou a zaplatenými preddavkami tvorí preplatok na dani vo výške 2 198 EUR.

K. Získané subvencie z verejných zdrojov v roku 2017

V roku 2017 Spoločnosť nezískala žiadne subvencie z verejných zdrojov.

L. Iné skutočnosti, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti splácať svoje záväzky.

Spoločnosť v roku 2018 neočakáva žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili zmenu kurzu emitentom vydaných cenných papierov alebo schopnosť Spoločnosti plniť záväzky vyplývajúce z emisie cenných papierov.

SPRÁVA AUDÍTORA
o overení účtovnej závierky a výročnej správy
k 31. decembru 2017

spoločnosti
SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi

Bratislava, Slovenská republika
15. februára 2018

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

akcionárom a štatutárnemu orgánu spoločnosti

SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi, Mostová 2, 811 02 Bratislava, IČO: 31 395 554 (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za obdobie končiacie sa k 31. decembru 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za dané obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 15. februára 2018

Audítorská spoločnosť
 Boržík & partners, s.r.o.
 Gallayova 11,
 841 02 Bratislava
 UDVA Licencia č.: 354



Kľúčový audítorský partner
 Ing. Ondrej Boržík, PhD.
 Pod záhradami 64/A
 841 01 Bratislava
 SKAU Licencia č.: 519

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII k 31.12.2017 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz o finančnej situácii
zostavuje

od 0 1 0 1 2 0 1 7

do 3 1 1 2 2 0 1 7

Výkaz o finančnej situácii

☒ zostavená
☐ schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

5 9 3 1 7 1 3 8

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavená dňa: 25.1.2018	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie súvahy: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválená dňa:			

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

Položka	Číslo pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie
		k 31.12.2017	k 31.12.2016
Majetok			
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	F 1.2	3 967	3 587
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	F 1.2	12 988	5 507
Cenné papiere na predaj	F 1.1	86 720	69 407
Nehmotný majetok	F 1.3	0	0
Hmotný majetok	F 1.3	125 000	125 000
Daňové pohľadávky	F 2.4	2 198	1
Ostatný majetok	F 1.4, F1.5	30 259	38 373
Aktíva spolu		261 132	241 875

Závazky a vlastné imanie			
Závazky			
Závazky z dlhových cenných papierov	F 2.1	0	0
Ostatné záväzky	F 2.2	18 175	17 934
Rezervy	F 2.3	2 994	655
Daňové záväzky	F 2.4	2 593	4 572
Závazky		23 762	23 161

Vlastné imanie			
Základné imanie	D	200 000	200 000
Fondy tvorené zo zisku po zdanení		17 189	17 189
Oceňovacie rozdiely		-21 808	-39 121
Neuhradená strata/nerozdelený zisk z minulých rokov		40 646	22 525
Zisk/Strata z bežného účtovného obdobia		1 343	18 121
Vlastné imanie		237 370	218 714
Pasíva spolu		261 132	241 875

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU k 31.12.2017 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
komplexného výsledku zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 1 7

do

3 1 1 2 2 0 1 7

Výkaz komplexného výsledku

☒ zostavená
☐ schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

5 9 3 1 7 1 3 8

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavená dňa: 25.1.2018	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu ziskov a strát: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválená dňa:			

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Položka	Číslo pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie
		k 31.12.2017	k 31.12.2016
b	c	1	1
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	F 3.1		4
Náklady na úroky a obdobné náklady	F 3.1	0	0
Čisté úrokové výnosy	F 3.1	0	4
Výnosy z odplát a provízií	F 3.2	135 534	65 943
Náklady na odplaty a provízie	F 3.2	12 474	10 713
Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	F 3.2	123 060	55 230
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	F 3.3	5 134	5 321
Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	F 3.4		
Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	F 3.5		
Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0
Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	F 3.4	17	0
Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	F 3.5	131	0
náklady na tvorbu opravných položiek	F 3.5	0	0
k finančnému majetku	F 3.5		
k ostatnému majetku	F 3.5		
náklady na odpísanie majetku	F 3.5	131	0
finančného	F 3.5	131	
Ostatné výnosy	F 3.4	13	17
iné ostatné výnosy	F 3.4	13	17
Ostatné náklady	F 3.5	125 790	40 112
personálne náklady	F 3.5	88 288	22 635
mzdové a sociálne náklady	F 3.5	86 066	21 177
ostatné personálne náklady	F 3.5	2 222	1 458
odpisy	F 3.5	0	0
odpisy hmotného majetku	F 3.5		
odpisy nehmotného majetku	F 3.5		
iné ostatné náklady	F 3.5	37 502	17 477
Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách		0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		2 303	20 460
Daň z príjmov		960	2 339
splatná daň z príjmov		960	2 339
odložená daň z príjmov			
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		1 343	18 121
Zisk alebo strata z pokračujúcich činností			
Zisk alebo strata z ukončovaných činností			
Zmeny v prebytkoch z precenenia			
Kurzové rozdiely - zahraničná prevádzka			
Finančný majetok na predaj		17 313	-2 619
Zabezpečenie úrokového rizika - efektívna časť			
Ostatné zložky komplexného výsledku		17 313	-2 619
Komplexný výsledok za účtovné obdobie		18 656	15 502

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ k 31.12.2017 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
o zmenách vo vlastnom imaní zostavuje

od 0 1 0 1 2 0 1 7

do 3 1 1 2 2 0 1 7

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní

☒ zostavené
☐ schválené

IČO
3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky
S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky
A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

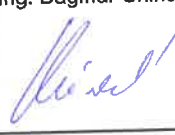
Sídlo
M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu
0 2

Číslo telefónu
5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu
5 9 3 1 7 1 3 8

e - mail
d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavené dňa: 25.1.2018	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu o zmenách vo vlastnom imaní: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválené dňa:			

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Popis	K 1.1.2016	Zmena	K 31.12.2016	Zmena	K 31.12.2017
1. Základné imanie	200 000	0	200 000	0	200 000
1a upísané základné imanie	200 000		200 000		200 000
1b pohľadávky voči akcionárom					
1c zníženie základného imania					
2. Vlastné akcie					
3. Emisné ážio					
3a prevod do základného imania					
3b predaj alebo prevod vlastných akcií					
4. Ostatné kapitálové fondy					
4a prevod do základného imania					
4b rozdelenie akcionárom					
5. Rezervné fondy	16 597	592	17 189	0	17 189
5a povinný prídel	16 597	592	17 189		17 189
5b zvýšenie z dôvodu zaokrúhlenia pri premene akcií a ZI na euro					
5c úhrada straty					
5d prevod do základného imania					
5e rozdelenie akcionárom					
6. Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
6a úhrada straty z ročného hospodárenia					
6b prevod do základného imania					
6c prevod do rezervných fondov					
6d rozdelenie akcionárom					
7. Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	-36 502	-2 619	-39 121	17 313	-21 808
8. Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
9. Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10. Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych účtovných jednotiek					
11. Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku			0		0
12. Nerozdelený zisk	17 193	5 332	22 525	18 121	40 646
12a prevod do základného imania					
12b úhrada straty minulých období					
12c prídely do fondov					
12d rozdelenie akcionárom					
12e prídel do sociálneho fondu					
12f výplata tantiem					
12h Opravy chýb minulých období a zmena metodiky účtovania					
13. Neuhradená strata	0	0	0		0
13a prevod na zníženie základného imania					
14. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	5 924	12 197	18 121	-16 778	1 343
15. Vlastné imanie	203 212	15 502	218 714	18 656	237 370

VÝKAZ CASH FLOW
k 31.12.2017 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
cash flow zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 1 7

do

3 1 1 2 2 0 1 7

Výkaz cash flow

☒ zostavené
☐ schválené

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

5 9 3 1 7 1 3 8

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavené dňa: 25.1.2018	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválené dňa:			

VÝKAZ CASH FLOW

	K 31.12.2017	K 31.12.2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	2 303	20 460
<i>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov:</i>		
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a neobežného hmotného majetku	0	0
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	0	-4
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-4 797	-5 612
Strata/(Zisk) z predaja dlhodobého majetku	0	0
Zmena stavu opravných položiek	-17	0
Zmena stavu rezerv	2 339	-1 226
Kurzové rozdiely	-242	222
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-4 180	0
<i>Ostatné položky nepeňažného charakteru</i>	131	
Pohľadávky	8 687	-23 857
Zásoby	0	0
Závazky	600	-44 624
Cenné papiere	-17 313	-15 655
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-12 489	-70 296
Platené úroky	0	0
Prijaté úroky	0	4
Prijaté dividendy	4 797	5 612
Platená daň z príjmov	0	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-7 692	-64 680
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku		
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	0	0
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách		
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0
Peňažné toky z činnosti financovania účtovnej jednotky		
Príjmy a výdavky spojené s úvermi	-960	-960
Príjmy a výdavky spojené s ostatnými dlhodobými záväzkami	0	0
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0
Kapitálové fondy	15 934	-2 619
Príjmy z úhrady straty spoločníkmi	0	
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	14 974	-3 579
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	7 282	-68 259
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. 1.	9 558	78 039
Kurzové rozdiely a nezrealizované úrokové výnosy vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	244	-222
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31.12.	17 084	9 558

VZOR

VÚ – B 1-01

VÝKAZ VYBRANÝCH ÚDAJOV

z individuálnej účtovnej závierky podľa § 17a zákona
zostavenej k 31.12.2017v ☒ - celých eurách ☐ - tisícoch eur ☐ - miliónoch eur *)Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 7 1 2 2 0 1 7

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie od 0 1 2 0 1 6 do 1 2 2 0 1 6

Dátum vzniku účtovnej jednotky

0 5 0 6 1 9 9 5

Účtovná závierka

*)
☒ - riadna
☐ - mimoriadna

Účtovná závierka

*)
☒ - zostavená
☐ - schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

DIČ

2 0 2 0 3 0 5 9 9 1

Kód SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L , a . s .
o b c h o d n í k s c e n n ý m i p a p i e r m i

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

M O S T O V A

Číslo

2

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2 / 5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

0 2 / 5 9 3 1 7 1 3 8

E-mailová adresa

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavený dňa:
25.1.2018Podpisový záznam osoby zodpovednej za
zostavenie výkazu vybraných údajov:Podpisový záznam člena štatutárneho
orgánu účtovnej jednotky:

*) Vyznačuje sa

☒

Časť I.: Vybrané údaje z výkazu o finančnej situácii

	Položka	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	AKTÍVA		
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	17 084	9 558
2.	Pohľadávky z obchodného styku	29 674	37 759
3.	Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku/strate		
4.	Finančné nástroje na predaj	86 720	69 407
5.	Deriváty s kladnou hodnotou		
6.	Finančné nástroje držané do splatnosti		
7.	Úvery		
8.	Podriadené úvery		
9.	Dcérske účtovné jednotky, spoločné účtovné jednotky a pridružené účtovné jednotky		
10.	Hmotný majetok	125 000	125 000
11.	Nehmotný majetok		
13.	Goodwill		
14.	Majetok na predaj		
15.	Daňové pohľadávky	2 198	1
16.	Ostatný majetok	456	150
17.	Vzťahy s ostatnými organizačnými zložkami, aktívne zostatky		
A	Aktíva spolu	261 132	241 875
	PASÍVA		
18.	Závázky z obchodného styku	1 924	2 267
19.	Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou		
20.	Deriváty so zápornou hodnotou		
21.	Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou		
22.	Rezervy na podsúvahové záväzky		
23.	Podriadené záväzky		
24.	Daňové záväzky	2 593	4 572
25.	Ostatné záväzky	19 245	16 322
26.	Vzťahy s ostatnými organizačnými zložkami, pasívne zostatky		
Z	Záväzky spolu	23 762	23 161
27.	Vlastné imanie bez fondov z ocenenia a zisku/straty bežného roku	257 835	239 714
28.	Fondy z ocenenia	-21 808	-39 121
29.	Zisk/strata bežného roku	1 343	18 121
VI	Vlastné imanie spolu	237 370	218 714
P	Pasíva spolu	261 132	241 875

Časť II.: Vybrané údaje z výkazu komplexného výsledku

	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	135 534	65 943
a.	Náklady na odplaty a provízie	-12 474	-10 713
2.	Výnosy z úrokov		4
b.	Náklady na úroky		
3.	Dividendy	4 797	5 612
4./c.	Zisk/strata z operácií s finančným majetkom	337	-291
5./d.	Zisk/strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty finančného majetku a z odpísaného/odpísania finančného majetku	-114	
6./e.	Zisk/strata z čistého zrušenia/čistej tvorby rezerv na podsúvahové záväzky		
7./f.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		
g.	Personálne náklady	-88 288	-22 635
h.	Odpisy		
8./i.	Zisk/strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty nefinančného majetku		
9./j.	Ostatné prevádzkové náklady/výnosy	-37 489	-17 460
10.	Záporný goodwill		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	2 303	20 460
k.	Daň z príjmov	- 960	- 2 339
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	1 343	18 121

Časť III.: Ostatné vybrané údaje

Aktíva

Číslo riadku	3. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti zisku/strate	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Na obchodovanie		
	Pri prvotnom zaúčtovaní určené na oceňovanie reálnou hodnotou		
	Spolu		

Číslo riadku	5. Deriváty s kladnou hodnotou	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Deriváty na obchodovanie		
	Deriváty na zabezpečenie		
	Spolu		

Číslo riadku	7. Úvery	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Hrubá účtovná hodnota		
	Zníženie hodnoty		
	Čistá účtovná hodnota		

Číslo riadku	15. Daňové pohľadávky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Daň z príjmov	2 198	
	Odložená daňová pohľadávka		
	Spolu	2 198	

Číslo riadku	17. Vzťahy s ostatnými organizačnými zložkami - aktíva	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Účty slúžiace na platobný styk		
2.	Deriváty s aktívnym zostatkom		
3.	Pohľadávky za finančné nástroje a iný majetok a za poskytnuté služby		
4.	Pohľadávky z požičaných peňažných prostriedkov		
5.	Ostatný majetok		
	Spolu		

Pasíva

Číslo riadku	19. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou proti zisku/strate	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Na obchodovanie		
	Pri prvotnom zaúčtovaní určené na oceňovanie reálnou hodnotou		
	Spolu		

Číslo riadku	20. Deriváty so zápornou hodnotou	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Deriváty na obchodovanie		
	Deriváty na zabezpečenie		
	Spolu		

Číslo riadku	21. Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Vklady		
	Úvery		
	Emitované dlhové cenné papiere		
	Spolu		

Číslo riadku	22. Daňové záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Splatná daň z príjmov		2 339
	Odložený daňový záväzok		
	Spolu		2 339

Číslo riadku	26. Vzťahy s ostatnými organizačnými zložkami, pasívne zostatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Účty slúžiace na platobný styk		
2.	Deriváty s pasívnym zostatkom		
3.	Záväzky za finančné nástroje a iný majetok a za prijaté služby		
4.	Záväzky za vypožičané peňažné prostriedky		
5.	Ostatné záväzky		
	Spolu		

**Poznámky
účtovnej závierky zostavenej
k 31. decembru 2017**
(v celých eurách)

Za bežné obdobie od mesiac 0 1 rok 2 0 1 7 do mesiac 1 2 rok 2 0 1 7

Za bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 1 6 do 1 2 2 0 1 6

Dátum vzniku účtovnej jednotky

0 5 0 6 1 9 9 5

Účtovná závierka

*)
☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

Účtovná závierka

*)
☒ - zostavená
☐ - schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

DIČ

2 0 2 0 3 0 5 9 9 1

Kód SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

S L A V I A C A P I T A L , a . s .
o b c h o d n í k s c e n n ý m i p a p i e r m i

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

M O S T O V Á 2

Číslo

PSČ

8 1 1 0 2

Názov obce

B R A T I S L A V A

Číslo telefónu

0 2 / 5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

/

E-mailová adresa

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavené dňa:

25.1.2018

Schválené dňa:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:

Podpisový záznam člena
štátutárneho orgánu účtovnej
jednotky alebo fyzickej osoby,
ktorá je účtovnou jednotkou:

Všetky údaje a informácie uvedené v účtovnej závierke vychádzajú z účtovníctva a majú väzbu na účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v EUR.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE:

Účtovnú závierku predkladá:

Názov a adresa	SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi, Mostová 2, 811 02 Bratislava
Právna forma Zapísaná	Akciová spoločnosť V Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika Oddiel: Sa, vložka 837/B
Dátum založenia	20. apríla 1995
Dátum vzniku	5. júna 1995
IČO	31 395 554
Hlavný činnosti	predmet – Obchodovanie s cennými papiermi na účet klienta, obstarávanie pre emitenta, vydávanie cenných papierov a poskytovanie s tým súvisiacich služieb, poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa cenných papierov podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“)

Členovia orgánov Spoločnosti:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Ing. Peter Gabalec - predseda	Mgr. Martin Kvietik – do 19.6.2017
Mgr. Emil Gažo – člen od 19.12.2017	Ing. Peter Benčurík, PhD. – do 19.6.2017
	Mgr. Emil Gažo – do 18.12.2017
	Mgr. Juraj Kadnár – od 20.6.2017
	JUDr. Daniel Pleva – od 20.6.2017
	Ing. Ľudovít Schmidt – od 19.12.2017

Spoločnosť je

– člen Centrálného depozitára cenných papierov SR a.s.

Účtovná závierka sa zostavuje ku dňu:	31.12.2017
Účtovná závierka sa zostavuje za obdobie:	Od 1. 1. 2017 do 31.12.2017
Účtovná závierka bola zostavená dňa:	25.1.2018
Účtovná závierka za rok 2016 bola schválená dňa:	20.6.2017
Účtovnú závierku schvaľuje:	Valné zhromaždenie Spoločnosti
Zodpovednosť za informácie uvedené v účtovnej závierke	Predstavenstvo Spoločnosti

Údaje o materskej spoločnosti:

Štruktúra konsolidovaného celku je uvedená v prílohe č. 1.

Spoločnosť je predmetom konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. so sídlom: Mostová 2, 811 02 Bratislava, IČO:31403387. Konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2016 bola zostavená dňa 3.10.2017, overená audítorom dňa 28.12.2017 a po schválení Valným zhromaždením Spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. je sprístupnená v sídle spoločnosti.

Spoločnosť SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

a) Všeobecné informácie.

Všeobecné informácie o Spoločnosti sú popísané v časti A poznámok.

b) Informácie o použitých zásadách a metódach.

Zásady a metódy sú popísané v časti B poznámok k účtovnej závierke.

c) Informácie k prehľadu peňažných tokov.

Informácie o zostavení prehľadu peňažných tokov sú v časti C poznámok.

d) Informácie k prehľadu o zmenách vo vlastnom imaní.

Informácie o zmenách vo vlastnom imaní sú uvedené v časti D poznámok.

e) Prehľad o majetku klientov

Prehľad o majetku klientov Spoločnosti je uvedený v časti E poznámok.

f) Informácie o významných položkách uvedených vo Výkaze o finančnej situácii a vo Výkaze komplexného výsledku.

Informácie o významných položkách uvedených vo Výkaze o finančnej situácii a vo Výkaze komplexného výsledku sú popísané v časti F poznámok.

g) Ostatné poznámky a informácie o spriaznených osobách k Spoločnosti.

Ostatné informácie týkajúce sa účtovnej závierky Spoločnosti sú uvedené v časti G poznámok.

h) Prehľad o iných aktívach a iných pasívach

Prehľad o iných aktívach a iných pasívach Spoločnosti je uvedený v časti H poznámok.

B. NAJVÝZNAMNEJŠIE ZÁSADY BILANČNEJ POLITIKY SPOLOČNOSTI

1. Spoločnosť uplatňuje princípy a postupy zostavenia individuálnej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami IAS/IFRS. Otváracia súvaha bola zostavená k 1.1.2005 a porovnateľné údaje sú tiež vykázané v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami IAS/IFRS.
2. Riadna individuálna účtovná závierka je zostavená na základe princípu nepretržitého fungovania Spoločnosti /going concern/ za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017. Účtovná závierka je zostavená na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia /accrual principle/.
3. Pre zostavenie účtovnej závierky platí zásada významnosti, podľa ktorej sa nevykazujú v účtovnej závierke účtovné prípady, pri ktorých je z hľadiska zásady verného zobrazenia skutočností, ktoré sú ich predmetom, význam týchto skutočností zanedbateľný. Pri zostavení účtovnej závierky bola uplatnená zásada zobrazenia ekonomickej podstaty obsahu transakcií pred ich právnou formou.
4. Riadna individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu o finančnej situácii, výkazu komplexného výsledku, výkazu vlastného imania, výkazu peňažných tokov a poznámok k účtovnej závierke.
5. Uplatňuje sa princíp opatrnosti, sú zohľadnené riziká, znehodnotenia a straty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ak sú známe ku dňu zostavenia účtovnej závierky, pomocou rezerv, opravných položiek a odpisov.
6. Prehľad peňažných tokov. Spoločnosť zostavuje prehľad peňažných tokov nepriamou metódou vykazovania, pri ktorej sa peňažný tok určí úpravou čistého zisku pred zdanením o zmenu majetku a záväzkov a o nepeňažné položky. Prehľad peňažných tokov je rozdelený na 3 základné časti:
 - peňažný tok plynúci z prevádzkovej činnosti Spoločnosti
 - peňažný tok plynúci z investičnej činnosti Spoločnosti
 - peňažný tok plynúci z činnosti financovania Spoločnosti.

Peňažné prostriedky Spoločnosti sú tvorené hotovosťou a zostatkami na bankových účtoch, ktoré sú splatné na požiadanie.

Peňažné ekvivalenty Spoločnosti sú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na 1 deň, štátne pokladničné poukážky so splatnosťou do 3 mesiacov a pokladničné poukážky NBS so splatnosťou do 3 mesiacov.

7. Spoločnosť majetok a záväzky oceňuje:
 - a) ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu,
 - b) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

8. Kurzové rozdiely. Funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti je mena primárne platná v krajine sídla spoločnosti, pri zostavení individuálnej účtovnej závierky je euro.

V prípade transakcií v cudzej mene platí, že:

- a) kurz pri prvotnom zaúčtovaní je spotový kurz centrálnej banky platný v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie
- b) kurz pri peňažných položkách k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v súvahový deň
- c) kurz pri nepeňažných položkách ohodnocovaných v historických cenách k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v deň uskutočnenia transakcie
- d) kurz pri nepeňažných položkách ohodnocovaných v objektívnej hodnote k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v deň stanovenia objektívnej hodnoty

Kurzové rozdiely sa v prípade peňažných položiek vykážu na ťarchu nákladov a v prospech výnosov daného účtovného obdobia. Kurzové rozdiely v prípade nepeňažných položiek sa vykazujú v rámci vlastného imania.

9. Zamestnanecké požitky sú všetky plnenia, ktoré boli poskytnuté zamestnancom výmenou za nimi poskytované služby, pričom môžu byť poskytované na základe formálnych a neformálnych dohôd medzi Spoločnosťou a zamestnancom.

Spoločnosť poskytuje krátkodobé zamestnanecké požitky, ktoré sa vykazujú v nákladoch bežného obdobia a v prípade prenosu do budúcich období sa vytvára záväzok na ťarchu nákladov. Dovolenky a platené voľná Spoločnosť dovoľuje presunúť do budúceho roka maximálne v hodnote nároku na bežné obdobie, pričom čerpanie dovolenky je metódou FIFO. Spoločnosť ich výšku určí na základe využitia štatistiky a poistnej matematiky.

Spoločnosť má zamestnanecké požitky zadefinované vo svojom sociálnom programe, pričom z hľadiska dlhodobých využíva penzijné programy s definovanými príspevkami s účasťou štátu a poisťovní. Spoločnosť v rámci odmeňovania nevyužíva možnosť podielových kompenzácií.

10. Výnosy z bežnej činnosti majú za následok zvýšenie ekonomického potenciálu Spoločnosti, ku ktorému došlo v danom období v dôsledku bežnej činnosti spoločnosti a toto zvýšenie sa musí prejavíť aj zvýšením vlastného imania, ktoré nemá formu dodatočných vkladov akcionárov. Výnosy z bežnej činnosti sú najmä: predaj výrobkov a tovarov, predaj služieb a poskytovanie aktív tretím stranám. Výnosy sa vykážu v momente:
- a) tovar bol prevedený na odberateľa a na odberateľa prešli významné riziká a vlastnícke práva resp. odberateľovi bola poskytnutá služba,
 - b) odberateľ uznal výšku svojho záväzku a určil sa spôsob vyrovnania uvedeného záväzku,
 - c) výšku výnosov je možné spoľahlivo určiť /v sume zodpovedajúcej prijatej protihodnoty/.

V prípade poskytovania aktív sa vychádza podľa druhu výnosu:

- úrok – výnos sa vykáže vo výške zodpovedajúcej metóde efektívneho úroku
- poplatky za využitie práv – výnos sa vykáže na základe zmlúv
- dividendy – výnos sa vykáže vo výške nároku na dividendu, o ktorom bolo rozhodnuté atď.

11. Neobežný hmotný majetok sú aktíva, ktorých doba využitia je dlhšia ako jeden rok, pričom charakter využitia je výrobný proces, obchod a služby, prenájom, a administratívne účely.

Neobežný hmotný majetok sa prvotne oceňuje obstarávacími nákladmi, ktoré zahŕňajú obstarávaciu cenu, náklady súvisiace priamo s obstaraním a náklady súvisiace s vyradením týchto aktív.

Obstarávacou cenou sa rozumie nákupná cena znížená o zľavy, zvýšená o clá, spotrebné dane a iné dane a zvýšené o vedľajšie náklady obstarania /prepravné atď./. Do obstarávacej ceny sa nezahŕňajú finančné náklady súvisiace s obstaraním neobežného hmotného majetku a náklady na otvorenie nových trhov a zaškolenie zamestnancov.

Spoločnosť následne vykazuje neobežný hmotný majetok v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a opravné položky.

Odpisovanie neobežného majetku. Spoločnosť odpisuje všetok majetok samostatne, t.j. majetok sa za žiadnych okolností nezoskupuje. Spoločnosť neodpisuje pozemky s výnimkou skládok a povrchových lomov.

Odpisová základňa je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a zvyškovou hodnotou. Zvyšková hodnota predstavuje odhadovanú sumu, ktorú by spoločnosť získala v súčasnosti z vyradenia daného majetku, pričom by vek a stav majetku zodpovedal podmienkam na konci životnosti majetku. Spoločnosť prehodnocuje všetok významný majetok z titulu zvyškovej hodnoty raz ročne. Neobežný hmotný majetok sa začína odpisovať v mesiaci, v ktorom bol zaradený do používania.

Spoločnosť používa lineárnu metódu odpisovania.

Druh majetku	Životnosť
Budovy a stavby	20 rokov
Kancelárske stroje	4 roky
Dopravné prostriedky	8 rokov
Inventár	6 rokov

Daňové odpisy sa uplatňujú podľa sadzieb zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov (ďalej len „Zákon o dani z príjmov“) degresívne.

12. Nehmotný majetok je identifikovateľné nepeňažné aktívum bez hmotnej podstaty, t.j. je ho možné predať, previesť, prelicencovať, prenajať resp. vymeniť a vzniká na základe zmluvy a iných oprávnení.

Prvotné ocenenie nehmotného majetku závisí od spôsobu obstarania:

- a) kúpou – obstarávacie náklady
- b) v rámci podnikovej kombinácie – objektívna hodnota
- c) prostredníctvom štátnej dotácie – objektívna hodnota
- d) výmenou /barter/ - objektívna hodnota aktív poskytnutých za nehmotný majetok, ak nie je možné uplatniť objektívnu hodnotu, tak účtovná hodnota uvedených aktív.
- e) vytvorené vo vlastnej réžii na základe výskumu a vývoja – na úrovni obstarávacích nákladov,
- f) goodwill vytvorený vo vlastnej réžii – sa nevykazuje.

Spoločnosť používa následné ocenenie v objeme obstarávacích nákladov znížených o oprávky a opravné položky.

Odpisovanie. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok počas doby životnosti nehmotného majetku, s výnimkou prípadu, keď je nehmotný majetok obstaraný na základe zmluvy, vtedy je doba životnosti totožná s dĺžkou trvania zmluvy. Metódy odpisovania sú totožné s metódami odpisovania neobežného hmotného majetku, pričom Spoločnosť využíva lineárne odpisovanie. Odpisová základňa sa rovná obstarávacím nákladom, nakoľko zvyšková hodnota je nulová.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti sa nesmie odpisovať, ale Spoločnosť raz ročne porovnáva účtovnú hodnotu majetku s objektívnou hodnotou majetku a v prípade, že objektívna hodnota je nižšia, vykáže Spoločnosť náklad v danom účtovnom období.

13. Leasing.

Spoločnosť účtovala o :

- a) operatívnom leasingu /na základe zmluvy o prenájme a podnájme/, ktorý má charakter dočasnej výpomoci
- b) finančnom leasingu /na základe zmluvy o kúpe najatej veci/, ktorý predstavuje spôsob financovania aktív, pričom na nájomcu prechádzajú všetky významné riziká z držby aktíva, ako aj všetky výhody a ekonomické efekty z využitia aktív, doba prenájmu tvorí väčšiu časť ekonomickej životnosti aktíva a objektívna hodnota sa na začiatku prenájmu rovná súčasnej hodnote minimálnych platieb za prenájom.

Finančný leasing.

Prvotné ohodnocovanie aktíva z pohľadu nájomcu je v nižšej z uvedených dvoch hodnôt a to:

- a) v objektívnej hodnote prenajímaného aktíva
- b) v súčasnej hodnote minimálnych platieb za prenájom.

Pri výpočte súčasnej hodnoty minimálnych platieb sa vo funkcii diskontnej sadzby použije implicitná úroková miera prenájmu.

Aktíva a záväzky vyplývajúce z finančného prenájmu sa nesmú kompenzovať, a v prípade, že finančný prenájom súvisí s neobežnými a obežnými aktívami, tak sa musia aj záväzky členiť uvedeným spôsobom.

Spoločnosť odpisuje aktíva nadobudnuté formou finančného leasingu podľa ich reálnej doby životnosti lineárnou metódou odpisovania.

Spoločnosť nevykonáva činnosť ako prenajímateľ formou finančného leasingu.

Operatívny leasing.

Z pohľadu nájomcu sa platby za nájom vykazujú ako náklad, počas doby trvania zmluvy lineárne.

Z pohľadu prenajímateľa sa platby za nájom vykazujú ako výnos, počas doby trvania zmluvy lineárne. Aktívum prenajímané je vykázané ako majetok v súvahe prenajímateľa.

14. Neobežný majetok určený na predaj je:

- a) majetok, ktorý bol obstaraný výlučne s cieľom jeho ďalšieho predaja
- b) majetok, pri ktorom nastala zmena účelu využitia a je určený na predaj.

Neobežný majetok na predaj je majetok, ktorý je okamžite k dispozícii, uskutočnenie predaja je vysoko pravdepodobné a predaj sa očakáva najneskôr do 1 roka od dátumu kúpy majetku, resp. reklasifikácie majetku ako určeného na predaj.

Neobežný majetok určený na predaj sa ohodnocuje sumou, ktorá je vyššia z dvoch nasledujúcich hodnôt a to:

- a) účtovnej hodnoty vo výške obstarávacích nákladov nezníženej o odpisy
- b) objektívnej hodnoty zníženej o náklady odbytu

Spoločnosť vykazuje ako neobežný majetok určený na predaj do 1 roka nehnuteľnosti.

15. Spoločnosť nehnuteľnosti vykazuje podľa účelu využitia na:

- a) Nehnuteľnosti investičného charakteru – sú určené na zhodnotenie voľných ekonomických prostriedkov Spoločnosti formou prenájmu resp. výhodného kapitálového zhodnotenia
- b) Nehnuteľnosti v užívaní spoločnosti – sú určené na dlhodobú podporu podnikania Spoločnosti
- c) Nehnuteľnosti určené na predaj – sú nehnuteľnosti kúpené za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte 1 roka resp. sú reklasifikované z iných aktív, pričom sú vykazované a oceňované ako neobežný majetok určený na predaj.

V prípade, že Spoločnosť využíva nehnuteľnosti na kombinované účely, tak :

- a) Ak je zodpovedne možné, vyčlení sa tá časť nehnuteľnosti, ktorá sa využíva na zhodnotenie voľných ekonomických prostriedkov Spoločnosti a preradí sa do nehnuteľností investičného charakteru
- b) Ak to nie je možné, tak sa určí pomer výnosov plynúcich z jednotlivých činností a pokiaľ príjem z prenájmu nehnuteľností tvorí viac ako významnú časť z týchto výnosov, tak sa nehnuteľnosť preradí do nehnuteľností investičného charakteru.

Nehnuteľnosťou investičného charakteru nie je nehnuteľnosť vo výstavbe a nehnuteľnosť prenajímaná na základe finančného leasingu.

Prvotné ocenenie nehnuteľnosti investičného charakteru je vo výške obstarávacích nákladov.

Spoločnosť následne ohodnocuje nehnuteľnosti investičného charakteru na úrovni obstarávacích nákladov okrem prípadu, kedy je nehnuteľnosť obstaraná na základe operatívneho prenájmu, kedy sa používa objektívna hodnota majetku.

16. Pridružené podniky, konzorciá, dcérske podniky, podnikové kombinácie.

Pridružený podnik. Spoločnosť má v inej spoločnosti podstatný vplyv práve vtedy, keď podiel na hlasovacích právach je :

- a) viac ako 20% alebo ak je rovný alebo
- b) menší ako 20%, v tom prípade musí mať Spoločnosť zastúpenie v riadiacom orgáne, alebo sa môže podieľať na prijímaní zásadných rozhodnutí, alebo medzi nimi existuje personálne prepojenie alebo existuje významný objem transakcií.

Spoločnosť prvotne ohodnocuje pridružený podnik vo výške obstarávacích nákladov, následne metódou vlastného imania.

Konzorcium /joint-venture/ vzniká v prípade, že dve alebo viaceré spoločnosti s cieľom zabezpečenia časovo ohraničenej spolupráce uzatvárajú zmluvu, na základe ktorej vzniká spoločné ovládanie:

- a) činností
- b) aktív
- c) subjektov.

t.j. ani jeden zo spoločníkov nie je schopný uvedené konzorcium ovládať.

V prípade konzorcia činností sa v účtovnej závierke Spoločnosti uvedú:

- a) aktíva a záväzky vznikajúce s účasťou na konzorciu
- b) náklady a výnosy plynúce z konzorcia.

V prípade spoločne ovládaných aktív sa v účtovnej závierke Spoločnosti uvedú:

- a) podiel na spoločne ovládaných aktívach
- b) záväzky, ktoré vznikli z titulu účasti na konzorciu
- c) náklady a výnosy plynúce zo spoločne ovládaných aktív.

V prípade spoločných subjektov sa prvotne subjekt ocení na úrovni obstarávacích nákladov a následne použitím metódy podielovej konsolidácie alebo metódy vlastného imania.

Dcérsym podnikom je spoločnosť ovládaná Spoločnosťou, pričom spoločnosť má kontrolu nad dcérsym podnikom práve vtedy ak má:

- a) vlastníctvo viac ako 50% hlasovacích práv
- b) právo menovať alebo odvolať viac ako polovicu členov predstavenstva
- c) schopnosť určovať zásadné rozhodnutia v oblasti finančného a prevádzkového riadenia spoločnosti
- d) schopnosť získať väčšinu hlasov členov predstavenstva.

Podnikové kombinácie predstavujú kontrolu Spoločnosti nad inými aktívami iných subjektov a to formou:

- a) obstarania dcérskej spoločnosti
- b) kúpy podniku alebo jeho časti /prevzatie čistých aktív ako stoja a ležia/

c) prevzatie a následná kapitalizácia záväzkov.

Metóda nákupu predstavuje pohľad nadobúdateľa, ktorý obstaráva čisté aktíva, pričom sa vyčísluje rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a objektívnou hodnotou nadobúdaných aktív po odpočítaní objektívnej hodnoty záväzkov. Tento rozdiel môže byť goodwill /obstarávacie náklady sú vyššie ako podiel na čistých aktívach/, alebo negatívny goodwill /obstarávacie náklady sú nižšie ako podiel na čistých aktívach/.

Goodwill sa nesmie odpisovať, ale každoročne sa prehodnocuje jeho výška vzhľadom na objektívnu hodnotu nadobúdaných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov.

Negatívny goodwill sa po dôkladnom prehodnotení vykáže ako výnos uvedeného obdobia.

17. Finančný nástroj je zmluvný vzťah, na základe ktorého vznikajú na jednej strane finančné aktíva a na druhej strane finančný záväzok alebo podielový nástroj.

Finančné aktíva sú:

- a) zmluvné oprávnenia uskutočniť vzájomnú výmenu finančných aktív, resp. finančných záväzkov alebo prijať peňažné prostriedky resp. iné finančné aktíva /pohľadávky z obchodného styku, poskytnuté pôžičky, dlhopisy, zmenky/
- b) peňažné prostriedky
- c) zmluva, ktorá sa vyrovnáva vo forme podielových nástrojov Spoločnosti:
 - o pričom sa nejedná o derivátový kontrakt, ale ide o povinnosť prijať variabilný počet vlastných podielových nástrojov
 - o pričom ide o derivátový kontrakt, ale nevymieňa sa fixný počet podielových nástrojov za fixný objem finančných aktív,
- d) podielový nástroj iného subjektu – predstavuje zmluvný vzťah, na základe ktorého má Spoločnosť právo na podiel na čistom obchodnom imaní podniku napr. akcie.

Spoločnosť eviduje zmenky ako poskytnuté pôžičky resp. úvery, ktoré sú zabezpečené emitovanou zmenkou.

Spoločnosť člení finančné aktíva nasledovne:

- a) peňažné prostriedky
- b) obchodné pohľadávky
- c) poskytnuté úvery a pôžičky
- d) cenné papiere – podielové, dlhové

Nadobudnuté vlastné akcie Spoločnosť eviduje ako zníženie vlastného imania.

Finančný záväzok je:

- a) zmluvné oprávnenie uskutočniť vzájomnú výmenu finančných aktív, resp. finančných záväzkov alebo prijať peňažné prostriedky resp. iné finančné aktíva za potencionálne nevýhodných podmienok
- b) zmluva, ktorá sa vyrovnáva vo forme podielových nástrojov Spoločnosti:
 - a. pričom sa nejedná o derivátový kontrakt, ale ide o poskytnutie variabilného počtu vlastných podielových nástrojov
 - b. pričom ide o derivátový kontrakt, ale neposkytuje sa fixný počet podielových nástrojov za fixný objem finančných aktív.

Spoločnosť primárne člení finančné záväzky na:

- a) záväzky z obchodného styku
- b) prijaté pôžičky a úvery od finančných inštitúcií a od ostatných osôb
- c) dlhopisy emitované Spoločnosťou
- d) zmenky emitované Spoločnosťou
- e) záväzky vyplývajúce z predajov na krátko.

Spoločnosť vykazuje emitované zmenky ako prijaté finančné pôžičky, ktoré sú zabezpečené emitovanou zmenkou.

Zložený finančný nástroj je finančný nástroj, ktorý spĺňa charakteristiky aj podielového nástroja aj finančného záväzku.

Finančné nástroje rozdeľujeme podľa spôsobu ohodnotenia:

- a) finančné nástroje oceňované v objektívnej hodnote výsledkovo
- b) investície držané do doby splatnosti
- c) pôžičky a pohľadávky
- d) finančný majetok, ktorý je k dispozícii na predaj.

Prvotné ocenenie finančných nástrojov je v objektívnej hodnote, pričom pri investíciách držaných do doby splatnosti, pôžičkách a pohľadávkach a ostatnom finančnom majetku, ktorý je k dispozícii na predaj sa táto objektívna hodnota zvyšuje o priame transakčné náklady.

Finančný nástroj oceňovaný v objektívnej hodnote výsledkovo, je finančný nástroj držaný za účelom obchodovania a dosahovania špekulatívneho zisku z cenových rozdielov.

Investícia držaná do splatnosti je finančný nástroj s určenou splatnosťou, pri ktorom má Spoločnosť úmysel a schopnosť držať ho do splatnosti. Spoločnosť nemá preukázateľnú schopnosť držať cenný papier do splatnosti, ak nemá finančné zdroje na držanie cenného papiera do splatnosti alebo podlieha právnomu alebo inému obmedzeniu, ktoré by mohlo zmariť jej zámer držať cenný papier do splatnosti. Ako cenný papier držaný do splatnosti sa neúčtuje dlhopis, pri ktorom má emitent právo ho odkúpiť za hodnotu významne nižšiu ako je jeho umorovaná hodnota.

Pôžičky a pohľadávky sú finančné nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, majú určenú presnú splatnosť, pričom výška platieb je fixná alebo je ju možno explicitne určiť.

Následné oceňovanie:

- a) investície držané do splatnosti - amortizované obstarávacie náklady
- b) pôžičky a pohľadávky - amortizované obstarávacie náklady
- c) investície vo forme podielových nástrojov /pokiaľ sa nejedná o dcérsky podnik, konzorcium alebo pridružený podnik/ - obstarávacie náklady znížené o prípadné možné straty z držby vo forme opravných položiek
- d) ostatné finančné aktíva - objektívnou hodnotou

Amortizované obstarávacie náklady sa stanovujú nasledovným spôsobom:

- a) cena určená pri prvotnom ocenení

- b) znížená o všetky následné splátky
- c) zvýšená resp. znížená o rozdiel, ktorý vzniká medzi pôvodnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti
- d) zvýšená o úrokový výnos/náklad
- e) znížená o možný vplyv dlžníka z hľadiska úverového rizika a ostatných rizík a to priamo alebo formou opravnej položky.

Objektívna hodnota je hodnota finančného nástroja zistená na aktívnom trhu v deň ocenenia.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji finančných aktív je deň majetkového vysporiadania. Odo dňa dohodnutia obchodu do dňa skutočného majetkového vysporiadania je finančné aktívum vedené v podsúvahe.

Úrokové výnosy alebo úrokové náklady sú vypočítané na základe metódy efektívneho úroku.

V prípade finančných nástrojov určených na predaj sa rozdiel v objektívnej hodnote účtuje na ťarchu resp. v prospech vlastného imania až do doby ich vyradenia.

Zmluvy o predaji a spätnom nákupe (REPO obchody)

O REPO obchode Spoločnosť účtuje ako o úvere, ktorý je zabezpečený finančnými aktívami. REPO obchod člení Spoločnosť z hľadiska veriteľa na REPO obchod a obrátený REPO obchod z hľadiska dlžníka.

18. Deriváty sa členia podľa účelu použitia:

- a) na deriváty určené na obchodovanie,
- b) na deriváty určené na zabezpečovanie - hedging (zabezpečovacie deriváty).

Deriváty sa členia podľa druhu finančného nástroja:

- a) pevné termínované operácie (futures, forwardy, swapy),
- b) opcie.

Deriváty sa členia podľa podkladových aktív, od ktorých sú odvodené na:

- a) úrokové deriváty,
- b) menové deriváty,
- c) akciové deriváty,
- d) komoditné deriváty,
- e) úverové deriváty.

Spoločnosť obchodovala s menovým derivátmi iba na mimoburzovom trhu („OTC“ trh).

Vložený derivát je zmluvne dohodnutý základný finančný nástroj s derivátom, ktorý modifikuje základné vlastnosti finančného nástroja. Vložený derivát sa účtuje oddelene od základného finančného nástroja v prípade, ak sú splnené súčasne tieto podmienky:

- a) ekonomické vlastnosti a riziká vloženého derivátu nie sú v úzkom vzťahu s ekonomickými vlastnosťami a rizikami základného finančného nástroja,

- b) finančný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by spĺňal definíciu derivátu,
- c) zložený finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou, alebo ak je oceňovaný reálnou hodnotou, zmeny v ocenení sú účtované v súvahe.

Na podsúvahových účtoch sa odo dňa nadobudnutia derivátu do dňa uplatnenia alebo skončenia derivátu účtujú pohľadávky a záväzky vyplývajúce z prijatia alebo dodania podkladových aktív, od ktorých je derivát odvodený. Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z podkladových aktív sa oceňujú menovitou hodnotou.

V deň uplatnenia alebo skončenia derivátu sa podkladové aktívum dodá alebo kúpi, zaúčtuje sa v súvahe a oceňuje sa v dohodnutej cene upravenej o vnútornú hodnotu opcie alebo reálnu hodnotu termínovanej operácie.

Na súvahových účtoch sa účtujú deriváty v objektívnych hodnotách. Objektívna hodnota derivátu je rozdiel medzi objektívnou hodnotou pohľadávky vyplývajúcej z podkladového aktíva a objektívnou hodnotou záväzku vyplývajúceho z podkladového aktíva, pri derivátoch obchodovaných na burze (opcie a futurity) je objektívnou hodnotou trhovú cenu ku dňu ocenenia vyhlásená na burze. Rozdiely z ocenenia derivátov na objektívnu hodnotu, okrem zabezpečovacích derivátov, sa účtujú na účtoch nákladov a výnosov.

Na súvahových účtoch sa účtujú deriváty v slovenskej aj cudzej mene v prípade, ak ide o úrokový derivát v cudzej mene a Spoločnosť neoceňuje podsúvahové pohľadávky a záväzky z tohto úrokového derivátu z dôvodu zmien úrokových sadzieb.

19. Zabezpečovacie deriváty sú deriváty spĺňajúce nasledovné podmienky:

- a) zodpovedajú stratégii Spoločnosti o riadení rizík,
- b) zabezpečenie je zdokumentované od kúpy resp. predaja derivátu,
- c) zabezpečenie je efektívne v prípade, ak v priebehu zabezpečenia budú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedať zabezpečovanému riziku, resp. celkové zmeny reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov sú v rozpätí 80 % - 125 % zmien reálnych nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku.

Zabezpečovanými nástrojmi môžu byť aktíva a pasíva Spoločnosti alebo očakávané budúce obchody Spoločnosti.

Zabezpečovacie deriváty podľa typu zabezpečenia sa rozdeľujú na deriváty určené

- a) na zabezpečenie objektívnej hodnoty,
- b) na zabezpečenie peňažných tokov,
- c) na zabezpečenie čistej investície spojennej s podielovými cennými papiermi a vkladmi v cudzej mene zakladajúcimi podstatný alebo rozhodujúci vplyv v obchodnej spoločnosti.

Zabezpečovacie deriváty Spoločnosť oceňuje a účtuje podľa typu zabezpečenia.

Spoločnosť počas roka 2017 nevykazovala zabezpečovacie deriváty.

20. Opravné položky sa tvoria k majetku, ktorý sa neoceňuje objektívnou hodnotou a zníženie hodnoty majetku je preukázané na základe inventarizácie a nie je

trvalého charakteru. Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z majetku je stanovená na základe individuálneho posúdenia uvedeného majetku a po zohľadnení časového faktora plnenia.

21. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, ktoré sa tvoria za presne stanovených podmienok na presne vymedzený účel.

Spoločnosť pri vzniku rezerv aplikuje očakávanú hodnotu rezervy, ktorá predstavuje vážený priemer súm jednotlivých záväzkov, pričom váhami sú pravdepodobnosti realizácie jednotlivých variant.

Spoločnosť tvorí rezervy na dovolenky, na nevyfakturované dodávky a dodané služby týkajúce sa vykazovaného obdobia. Spoločnosť tvorí len krátkodobé rezervy na bežnú prevádzkovú činnosť.

Pri použití rezerv sa účtuje v prospech záväzku a na ťarchu účtu rezerv, bez použitia nákladov.

22. Spoločnosť pri dani z príjmov osobitne účtuje:

- a) daň z príjmov splatnú za bežné účtovné a zdaňovacie obdobie,
- b) daň z príjmov odloženú do budúcich účtovných a zdaňovacích období.

Daň z príjmov splatnú za bežné účtovné a zdaňovacie obdobie Spoločnosť vypočíta podľa Zákona o dani z príjmov v znení neskorších noviel a zákonov platného pre krajinu, kde má prevádzka Spoločnosti sídlo.

Odložená daň z príjmov sa vypočíta z prechodných rozdielov medzi daňovou základňou aktív alebo záväzkov a jeho účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe. Daňovou základňou aktív alebo záväzkov je hodnota týchto aktív alebo záväzkov na daňové účely. Pri výpočte odloženej dane z príjmov bola použitá % sadzba dane platná pre krajinu, kde má prevádzka Spoločnosti sídlo.

Prechodné rozdiely sú:

- a) zdaniteľné výnosy zistené pri určovaní základu dane (daňové straty) budúcich období, keď je účtovná hodnota aktív alebo záväzkov nárokovaná alebo uhradená, vedú k odloženému daňovému záväzku,
- b) odpočítateľné sumy zistené pri určovaní základu dane (daňové odpočty) budúcich období, keď je účtovná hodnota aktív alebo záväzkov nárokovaná alebo uhradená, vedú k odloženej daňovej pohľadávke.

Odložená daňová pohľadávka je suma dane z príjmov nárokovaná v budúcich obdobiach pri

- a) odpočítateľných prechodných rozdieloch,
- b) prevedených nevyužitých daňových stratách,
- c) prevedených nevyužitých daňových odpočtoch.

Odložený daňový záväzok je suma dane z príjmov uhradená v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných prechodných rozdielov.

Odložená daň je vykázaná v rámci nákladov daného účtovného obdobia s výnimkou tých, ktoré sa týkajú:

- a) transakcií a udalostí, o ktorých sa účtuje priamo vo vlastnom imaní
- b) transakcií a udalostí, o ktorých sa predtým účtovalo vo vlastnom imaní
- c) podnikových kombinácií.

Spoločnosť môže kompenzovať vzájomne odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky v nasledujúcich prípadoch:

- a) Spoločnosť má nárok na kompenzáciu z titulu bežnej dane a zároveň
- b) odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú dane z príjmov vymeranej tým istým správcom dane za ten istý daňový subjekt.

23. Na podsúvahových účtoch Spoločnosť účtuje o spotových operáciách, o termínových operáciách, o prijatých a poskytnutých zárukách a ručeniach, o prijatých a poskytnutých úverových prísluchoch, o cenných papieroch uložených do správy, do držiteľskej správy, na nakladanie, na uloženie, o cenných papieroch zverených do správy, do držiteľskej správy a na nakladanie.

O druhotnej úschove cenných papierov Spoločnosť neúčtuje.

Ocenenie niektorých podmienených aktív a pasív ku dňu účtovnej závierky

- a) nehnuteľnosti ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 70 % z ceny nehnuteľnosti podľa znaleckého posudku, v hodnote 50 % z ceny nehnuteľnosti podľa kvalifikovaného odhadu,
 - b) pohľadávky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 50 % z menovitej hodnoty pohľadávky,
 - c) hmotný majetok ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 40 % zo zostatkovej ceny,
 - d) štátne dlhopisy ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 100 % z hodnoty cenného papiera ku dňu účtovnej závierky,
 - e) zmenky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zmenky,
 - f) ostatné cenné papiere ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 60 % z menovitej hodnoty cenných papierov,
 - g) prijaté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného majetku,
 - h) poskytnuté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 100 % z menovitej hodnoty zaručeného záväzku,
 - i) štátna záruka na cenné papiere – v hodnote 100 % z hodnoty zaručených cenných papierov,
 - j) likvidné peňažné prostriedky – 100% z menovitej hodnoty likvidných peňažných prostriedkov,
 - k) povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti – 40 % z hodnoty zaručeného podkladového aktíva,
 - l) poistenie a vinkulácia poistného plnenia – 100 % z hodnoty poistnej sumy,
24. Za porušenie zásady vzájomného započítania sa nepovažuje spôsob účtovania predaja finančných aktív, pri ktorom je do nákladov alebo výnosov zahrnutý rozdiel medzi predajnou cenou a ocenením v účtovníctve ku dňu vyrovnania predaja (netto spôsob).

C. PREHLÁD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**Peňažné prostriedky**

Peňažnými prostriedkami sa rozumejú peňažné prostriedky v hotovosti a peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie.

Peňažné ekvivalenty

Peňažnými ekvivalentmi sa rozumie taký finančný majetok, ktorý Spoločnosť používa na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov:

Popis	K 31. 12. 2017	K 31. 12. 2016
Pohľadávky voči bankám	12 988	5 507
Pokladničná hotovosť	3 967	3 587
Ceniny – stravné lístky	128	464
Spolu	17 084	9 558

Spoločnosť použila pre vykazovanie peňažných tokov nepriamu metódu.

D. PREHLÁD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Základné imanie Spoločnosti podľa vlastníkov a podľa emisií:

Vlastníci:	Podiel v % k 31.12.2017	Podiel v % k 31.12.2016
SLAVIA CAPITAL Group a.s.	100,00	100,00
Spolu	100,00	100,00

Emisia SK 1110004480 SE 01 dňa 21.11.2006	Druh akcií – kmeňové, zaknihované, na meno
Počet emitovaných akcií do 15.5.2011	27 000 ks
Počet emitovaných akcií od 16.5.2011	9 396 ks
Počet emitovaných akcií od 16.12.2014	16 868 ks
Menovitá hodnota 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Menovitá hodnota 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR
Emisný kurz 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Emisný kurz 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR

Emisia Sk 1110004472 SE 01 dňa 21.11.2006	Druh akcií – kmeňové, zaknihované, na meno
Počet emitovaných akcií do 15.5.2011	9 000 ks
Počet emitovaných akcií od 16.5.2011	3 132 ks
Menovitá hodnota 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Menovitá hodnota 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR
Emisný kurz 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Emisný kurz 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 16.5.2011 schválilo zmenu stanov nasledovne: Základné imanie je rozdelené na 12 528 ks kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote jednej akcie 10 EUR.

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 9.12.2014 rozhodlo o zvýšení základného imania Spoločnosti peňažným vkladom o sumu 74 720 EUR upísaním nových akcií Spoločnosti v počte 7 472 ks v menovitej hodnote jednej akcie 10 EUR.

Položka	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Neuhradená strata/ Nerozdelený zisk minulých období	Zisk/strata bežného účtovného obdobia	Vlastné imanie
b	1	2	3	4	5	6
Stav k 31.12.2016	200 000	17 189	-39 121	22 525	18 121	218 714
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj			17 313			17 313
Ostatné oceňovacie rozdiely						0
Daň účtovaná na položky vlastného imania						0
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	0	0	17 313	0	0	17 313
Zisk/strata bežného účtovného obdobia					-16 778	-16 778
Úplná zmena čistého obchodného imania	0	0	17 313	0	-16 778	535
Rozdelenie zisku				18 121		18 121
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						
Stav k 31.12.2017	200 000	17 189	-21 808	40 646	1 343	237 370

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov		
	Cenné papiere klientov	1 829 118	2 608 298
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	1 829 118	2 608 298
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov		
	Závazky z cenných papierov klientov		
	Závazky z portfólií klientov		
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	1 829 118	2 608 298
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	1 829 118	2 608 298

F. POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU O FINANČNEJ SITUÁCIÍ A K POLOŽKÁM VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ****A. Aktíva**

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	3 924	3 539
2.	Bežné účty	2 868	3 985
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	6 792	7 524
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	6 792	7 524

Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	13	13
2.	Bežné účty	9 834	1 106
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	9 847	1 119
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	9 847	1 119

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		
2.	Bežné účty	286	416
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	286	416
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	286	416

Číslo riadku	1. UAH Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2017	31.12.2016
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	30	35
2.	Bežné účty		
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	30	35
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	30	35

Číslo riadku	5. CZK Cenné papiere na predaj	31.12.2017	31.12.2016
1.	Akcie	86 720	69 407
1.1.	nezaložené	86 720	69 407
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy		
2.1.	nezaložené		
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		
5.	Zmenky		
5.1.	nezaložené		
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	86 720	69 407

Číslo riadku	11. Nehmotný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Obstarávacía cena	343 766	343 766
2.	Odpisy	343 766	343 766
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	0	0

Číslo riadku	12. Hmotný majetok neodpisovaný	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pozemky		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	0	0
5.	Umelecké diela		
6.	Obstarávacia cena	125 000	125 000
7.	Zníženie hodnoty		
8.	Účtovná hodnota	125 000	125 000
	Spolu	125 000	125 000

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	31.12.2017	31.12.2016
1.	Pohľadávky za poplatky a provízie	25 943	38 239
2.	Pohľadávky za poskytnuté zálohy	456	135
3.	Pohľadávky vyplývajúce z ostatnej prevádzkovej činnosti	17	16
4.	Pohľadávky voči zamestnancom		
5.	Ceniny	128	464
6.	Náklady budúcich období		
7.	Príjmy budúcich období	4 180	
8.	Opravné položky	-465	-481
	Spolu	30 259	38 373

Číslo riadku	14. Daňové pohľadávky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Daň z príjmov PO	2 198	1
2.	Odložená daňová pohľadávka		
	Spolu	2 198	1

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

B. Pasíva

Číslo riadku	1. Záväzky splatné na požiadanie - rozpis podľa mien	31.12.2017	31.12.2016
1.	EUR	18 175	17 934
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	PLN		
9.	HUF		
10.	Ostatné meny		
	Spolu	18 175	17 934

Číslo riadku	1. Záväzky splatné na požiadanie	31.12.2017	31.12.2016
1.	Záväzky za prijaté zálohy	11	11
2.	Záväzky vyplývajúce z ostatnej prevádzkovej činnosti	1 923	2 267
3.	Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	16 241	15 656
4.	Záväzky voči klientom		
	Spolu	18 175	17 934

Číslo riadku	7. Rezervy	31.12.2017	31.12.2016
1.	Rezerva na zverejnenie účtovnej závierky		
2.	Rezerva na audit účtovnej závierky		
3.	Rezerva na dovolenky	2 994	655
	Spolu	2 994	655

Číslo riadku	8. Daňové záväzky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Daň z príjmov zo závislej činnosti	854	830
2.	Daň z príjmov PO		2 339
3.	DPH	1 739	1 403
4.	Daň z motorových vozidiel		
5.	Odložený daňový záväzok		
	Spolu	2 593	4 572

Odložená daň je k 31.12.2017 vytvorená na:	Účtovná základňa 2016	Daňová základňa 2016	Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka k 31.12.2016	Účtovná základňa 2017	Daňová základňa 2017	Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka k 31.12.2017
Dlhodobý majetok	125 000	125 000	0	125 000	125 000	0
Hodnota odloženého daňového záväzku:			0			0
Daňová strata						0
Pohľadávky						
Hodnota odloženej daňovej pohľadávky			0			0

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	31.12.2017	31.12.2016
1.	Výnosy z odplát a provízií	7 842	9 854
2.	Z investičných služieb	118 992	53 489
3.	Z vedľajších investičných služieb	8 700	2 600
	Spolu	135 534	65 943

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	31.12.2017	31.12.2016
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery		4
2.	Krátkodobé cenné papiere		
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	0	4

Číslo riadku	11. Zisk alebo strata z finančných operácií	Strata k 31.12.2017	Zisk k 31.12.2017	Strata k 31.12.2016	Zisk k 31.12.2016
1.	Zisk alebo strata z operácií s cennými papiermi		4 797		5 612
2.	Zisk alebo strata z devízovej činnosti	76	413	398	107
	Spolu	76	5 210	398	5 719
	Rozdiel		5 134		5 321

Číslo riadku	12. Ostatné výnosy	31.12.2017	31.12.2016
1.	Výnosy z nájomného		
2.	Výnosy z postúpených pohľadávok		
3.	Ostatné prevádzkové výnosy	13	17
	Spolu	13	17

Číslo riadku	13. Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z predaja majetku	31.12.2017	31.12.2016
1.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek	17	
2.	Výnosy z predaja majetku		

Číslo riadku	i. Osobné náklady	31.12.2017	31.12.2016
1.	Základné mzdy	63 608	15 520
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	22 120	5 567
4.	Stravovanie	317	262
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia	1 905	1 196
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava	338	90
	Spolu	88 288	22 635

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	31.12.2017	31.12.2016
1.	Odplata auditorovi a účtovné služby	5 401	5 735
2.	Údržba nehnuteľnosti a zariadení	5 248	1 593
3.	Iné služby	1 066	1 372
4.	Nájomné	8 007	2 701
5.	Energie	3 045	

6.	Nakúpený materiál	3 410	
7.	Poradenstvo	400	
8.	Marketing a reklama	325	343
9.	Náklady na obchodné zastúpenie		
10.	Licencie	32	
11.	Náklady z neuplatnenej DPH na vstupe	8 266	3 895
12.	Poistné		
13.	Členské príspevky do fondov	1 826	1 711
14.	Iné prevádzkové náklady	1	4
15.	Náklady na postúpené pohľadávky		
16.	Zmluvné pokuty a penále		
17.	Dane	475	123
	Spolu	37 502	17 477

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	31.12.2017	31.12.2016
1.	Daň z pridanej hodnoty		
2.	Cestná daň		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	398	57
5.	Súdne poplatky a iné poplatky	77	66
	Spolu	475	123

Číslo riadku	n.3. Náklady na odplaty a provízie	31.12.2017	31.12.2016
1.	Náklady na odplaty a provízie	12 474	10 713
	Spolu	12 474	10 713

Číslo riadku	n.4. Náklady na tvorbu opravných položiek a na odpísanie majetku	31.12.2017	31.12.2016
1.	Náklady na tvorbu opravných položiek		
2.	Náklady na odpis finančného majetku	131	
3.	Náklady na predaj majetku		

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené osoby so Spoločnosťou patria:

- fyzická osoba, ktorá priamo alebo nepriamo kontroluje Spoločnosť, kontrolou sa rozumie právomoc určovať spôsoby a postupy finančnej a prevádzkovej činnosti Spoločnosti za účelom získania úžitkov z nich a jej blízki rodinní príslušníci
- fyzická osoba, ktorá je kľúčovou riadiacou osobou v Spoločnosti alebo v jej materskej účtovnej jednotke a jej blízki rodinní príslušníci
- právnická osoba, ktorá priamo alebo nepriamo kontroluje Spoločnosť
- právnická osoba, ktorá je kontrolovaná rovnakou materskou účtovnou jednotkou

- e) fyzická alebo právnická osoba, ktorá má v Spoločnosti významný vplyv, ktorý vyplýva z podielu na základnom imaní, zo stanov, alebo z dohody a skutočne určuje spôsoby a postupy finančnej a prevádzkovej činnosti Spoločnosti a jej blízki rodinní príslušníci
- f) dcérske, pridružené a spoločné účtovné jednotky

Podmienky stanovené v obchodných alebo finančných vzťahoch medzi Spoločnosťou a zahraničnou závislou osobou sú porovnateľné s podmienkami, ktoré by vznikli medzi nezávislými osobami v porovnateľných obchodných alebo finančných vzťahoch (princíp nezávislého vzťahu).

Spoločnosť na vyčíslenie rozdielov vzniknutých z dôvodu odlišných cien medzi Spoločnosťou a zahraničnými závislými osobami a medzi Spoločnosťou a nezávislými osobami používa metódu nezávislej trhovej ceny. O transakciách rozhoduje predstavenstvo Spoločnosti.

Číslo riadku	a) Podiely spriaznených osôb na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč.j. a pridružených úč.j.	31.12.2017	31.12.2016
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	100%	100%
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč.j.		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč.j.		

Číslo riadku	b) Pohľadávky a záväzky so spriaznenými osobami	31.12.2017	31.12.2016
1.	Krátkodobé pohľadávky so spriaznenými osobami	14 828	26 173
	z toho s materskou spoločnosťou	13 099	16 520
2.	Dlhodobé pohľadávky so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		
3.	Krátkodobé záväzky so spriaznenými osobami		1 128
	z toho s materskou spoločnosťou		557
4.	Dlhodobé záväzky so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		

Číslo riadku	c) Úrokové výnosy a úrokové náklady so spriaznenými osobami	31.12.2017	31.12.2016
1.	Úrokové výnosy so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		
2.	Úrokové náklady so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		

Číslo riadku	d) Poplatky za poskytnuté služby vyúčtované voči spriazneným osobám	31.12.2017	31.12.2016
1.	Poplatky vyúčtované voči spriazneným osobám	128 512	57 042
	z toho voči materskej spoločnosti	103 625	40 707

2. Udalosti, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

V Spoločnosti nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti a tým aj zostavenie účtovnej závierky k 31.12.2017.

3. Opravy chýb minulých účtovných období

Spoločnosť počas tohto obdobia nemienila žiadne účtovné postupy a spôsoby oceňovania a vykazovania aktív a pasív.

4. Rozdelenie zisku za rok 2016

Valné zhromaždenie Spoločnosti zo dňa 20.6.2017 rozhodlo o schválení individuálnej účtovnej závierky za rok 2016 a hospodárskeho výsledku za rok 2016, ktorým je zisk vo výške 18 120,86 EUR. Celý zisk vo výške 18 120,86 EUR sa previedol na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

5. Priemerný počet zamestnancov

Popis	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Priemerný počet zamestnancov	10	10
z toho:		
počet členov štatutárnych orgánov	3	3
počet členov riadiacich orgánov	3	3

6. Náklady alebo výnosy s vplyvom na splatnú daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie

Spoločnosť k 31.12.2017 neeviduje uvedené náklady alebo výnosy.

7. Zamestnanecké požitky viazané na vlastné imanie Spoločnosti

Spoločnosť k 31.12.2017 neposkytovala zamestnanecké požitky tohto typu.

8. Výnos na akciu (je uvedený v EUR)

Popis	Stav k 31.12.2017	Stav k 31.12.2016
Výsledok hospodárenia	1 343	18 121
Počet akcií	20 000 ks	20 000 ks
Výnos na akciu	0,07	0,91

9. Informácie o úverovom riziku

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkoodberateľmi a maloodberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

Spoločnosť pri investovaní voľných finančných prostriedkov prihliada na ohodnotenie dlžníka resp. emitenta vypracované a zverejnené renomovanými hodnotiacimi agentúrami vo svete, najmä Standard and Poor's, Moodys Financial Services, FITCH. Uvedené hodnotenia sa stávajú smerodajné pri investičnom rozhodovaní, avšak popri týchto hodnoteniach Spoločnosť interne sleduje a analyzuje dlžníka, ktorého cenné papiere vlastní. Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach emitentov dlhopisov sú systémy REUTERS, BLOOMBERG ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami, ktoré sú poskytované Spoločnosti.

Pohľadávky sa nekategorizujú do skupín, ale k posúdeniu jednotlivých dlžníkov sa pristupuje individuálne. Spoločnosť sa snaží minimalizovať úverové riziko pred vstupom do obchodného vzťahu ako aj počas jeho priebehu.

Pri posudzovaní platobnej schopnosti klienta sa uskutočňuje finančná a nefinančná analýza. Nefinančná analýza zohľadňuje kvalitatívne ukazovatele a verejne dostupné informácie o klientovi, prípadne informácie získané priamo od klienta.

Dlžníci resp. emitenti sa posudzujú individuálne, pričom sa zvažujú predovšetkým nasledovné faktory:

- predchádzajúce skúsenosti s dlžníkom,
- objem pôžičky,
- doba splatnosti pôžičky.

Zabezpečenie obchodu

Pre minimalizáciu špecifického úverového rizika je osoba oprávnená uzatvárať a dohadovať obchod na vlastný účet Spoločnosti povinná hľadať možnosti zodpovedajúcej formy zabezpečenia obchodu.

Podľa typu obchodu a/alebo financovania formami zabezpečenia obchodu môže byť:

- založené likvidné peňažné prostriedky v objeme tak, aby bolo pokrytých minimálne 100% hodnoty obchodu. Pri inej mene ako je EUR výška objemu peňažnej zábezpeky zohľadňuje volatilitu danej meny voči EUR resp. USD, ak takáto mena na zabezpečenie nie je obchodovaná voči EUR;
- cenné papiere resp. iné finančné nástroje s vysokou mierou likvidity, s pravidelnou kotáciou na finančnom trhu, s akceptovanou mierou úverového rizika volatilitou pre Spoločnosť; akceptovaná miera je stanovená predstavenstvom pre každý konkrétny obchodný prípad samostatne;
- povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytnú svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti;
- zmenka, akreditívy, záruky pokiaľ existuje možnosť ich speňaženia na finančnom trhu; postup obdobný ako v prípade cenných papierov;

- ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, pristúpenie k dlhu a pod. mechanizmy, pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; pristupujúci subjekt podlieha finančnej analýze postupom analýzy protistrany;
- poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu identifikovania operačného rizika resp. rizika právneho charakteru, získanie a nespochybnenie poistného plnenia v prospech Spoločnosti; reálne zhodnotenie vzniku nastania poistnej udalosti a vplyv na jeho budúcu hodnotu plnenia, riziko pod poistenia a nedostatočnosť zábezpeky pre Spoločnosť;
- postúpenie pohľadávok podlieha úverovému riziku dlžníka; postup identický ako v prípade analyzovania dlžníka;
- záložné právo na hnutelný a nehnuteľný majetok obsahuje v sebe riziko trhové, úverové, operačné, ktoré musí byť dostatočné na akceptovanie takejto zábezpeky Spoločnosti;
- formu spätného postihu klienta Spoločnosť akceptuje, iba sú eliminované predovšetkým všetky právne riziká, úverové riziko klienta;
- iné zábezpeky obchodu sa vyhodnocujú v kontexte eliminácie v tomto predpise spomenutých všetkých druhov rizík.

Osoba oprávnená môže kombinovať jednotlivé poskytnuté zábezpeky obchodu, avšak kombináciou nesmie zvýšiť mieru rizika od rizika zábezpeky s najmenšou mierou a počtom súvisiacich rizík.

Predstavenstvo rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

Opravné položky Spoločnosť vytvára k pohľadávkam a k cenným papierom držaným do splatnosti na základe porovnania dohodnutej hodnoty a splatnosti peňažného toku z uvedeného majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z majetku je stanovená na základe individuálneho posúdenia uvedeného majetku a po zohľadnení časového faktora plnenia.

Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z pohľadávky po lehote splatnosti:

- o od 180 do 365 dní je 50 %
- o nad 365 dní je 0 %
- k pohľadávkam voči spoločnostiam v konkurze je pravdepodobnosť splatenia 0 % hodnoty pohľadávky.

Nesplácané pohľadávky sa pravidelne prehodnocujú, kontroluje sa stav omeškaných splátok a riešia sa individuálne (osobné rokovania s dlžníkmi, upomínania dlžníkov). Spoločnosť rozhodla, že k 31.12.2017 sa nebudú tvoriť opravné položky k nesplateným pohľadávkam do výšky 150,- EUR. Spoločnosť využíva služby externých právnikov a agentúr na vymáhanie dlhov.

10. Informácie o trhovom riziku

Spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavovala trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií z operácií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny na finančných trhoch.

Spoločnosť rozlišuje uvedené koherentné miery rizika a to nasledovne:

- miera rizika obchodu je priamo úmerná objemu obchodu

- pridaním bezrizikového aktíva jednotkovej hodnoty sa miera rizika zmenší o čiastku rovnajúcu sa množstvu pridaného rizika
- miera rizika portfólia, ktoré má vždy vyššiu alebo rovnakú hodnotu ako nejaké iné portfólia, je menšie alebo rovné miere tohto portfólia
- miera rizika portfólia vzniknutého spojením dvoch portfólií je menšie alebo rovné súčtu mier rizík týchto jednotlivých portfólií.

Koherencia v bodoch 3 a 4 umožňuje použitie miery rizika pre alokáciu kapitálu na krytie jednotlivých strát.

Predstavenstvo Spoločnosti vo všeobecnosti predchádza a eliminuje riziká pri uzatváraní obchodov na vlastný účet krokmi:

- schvaľovanie obchodov predstavenstvom Spoločnosti alebo osobou oprávnenou schváliť takýto obchod z príslušnej divízie Financíí;
- stanovenie obchodných limitov na obchodovanie pre jednotlivé oprávnené osoby divízie Financíí;
- „due diligence“ proces a analýza protistrany, s ktorou sa obchod uzatvára;
- forma zabezpečenia, ručenia obchodu.

Menové riziko

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných dcérskych spoločností. Spoločnosť spolupracuje s obchodnými partnermi v rámci celej Európy, vstupuje do obchodných transakcií v rôznych menách a v dôsledku toho je vystavená kurzovým rizikám spôsobených najmä pohybom kurzu USD a CZK voči funkčnej mene spoločnosti.

Úrokové riziko súvisí s možnosťou straty vyplývajúcej z pohybov úrokovej sadzby ovplyvňujúcej reálnu hodnotu a peňažné toky.

Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu Spoločnosti a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Spoločnosť sa vystavuje riziku z možného nepriaznivého alebo priaznivého vývoja ceny určitého finančného nástroja a tak poklesu alebo zvýšenia ceny tohto nástroja.

Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach cien akcií sú systémy REUTERS, BLOOMBERG, ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami, ktoré sú poskytované Spoločnosti.

Hodnota jednotlivých položiek aktív a záväzkov podľa položiek výkazu o finančnej situácii, podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti:

Aktíva k 31.12.2017	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Pokladničná hotovosť	3 967							3 967
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	12 988							12 988
Cenné papiere na predaj							86 720	86 720
Nehmotný majetok							125 000	125 000
Hmotný majetok								
Daňové pohľadávky	2 198							2 198
Ostatný majetok	26 125					4 134		30 259
Aktíva celkom	45 278					4 134	211 720	261 132

Aktíva k 31.12.2016	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Pokladničná hotovosť	3 587							3 587
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	5 507							5 507
Cenné papiere na predaj							69 407	69 407
Nehmotný majetok							125 000	125 000
Hmotný majetok								
Daňové pohľadávky	1							1
Ostatný majetok	35 034		108			3 231		38 373
Aktíva celkom	44 129		108			3 231	194 407	241 875

Pasíva k 31.12.2017	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Záväzky z dlhových cenných papierov								
Ostatné záväzky	8 062		10 113					18 175
Daňové záväzky	2 593							2 593
Rezervy			2 994					2 994
Vlastné imanie							237 370	237 370
Pasíva celkom	10 655		13 107				237 370	261 132

Pasíva k 31.12.2016	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Záväzky z dlhových cenných papierov								
Ostatné záväzky	7 873		9 846			215		17 934
Daňové záväzky	4 572							4 572
Rezervy			655					655
Vlastné imanie							218 714	218 714
Pasíva celkom	12 445		10 501			215	218 714	241 875

Vplyv zmeny úrokovej miery na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu úrokovej miery Spoločnosť považuje 100 základných bodov (1% bod). Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis k 31.12.2017	Posun úrokovej miery na peňažnom trhu (v základných bodoch)	Strata zo zmeny úrokovej miery (v EUR)
EUR	100	0,00
Celkom		0,00

Vplyv zmeny menového páru na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu menového páru Spoločnosť považuje 5%. Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis K 31.12. 2017	Menový kurz k 31.12.2017	Zmena menového páru o 5%	Celková pozícia Spoločnosti v danej mene	Strata zo zmeny kurzu menového páru (v EUR)
CZK	25,535	26,812	86 719,79	4 130,28
Celkom			86 719,79	4 130,28

Vplyv zmeny cien akcie na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu ceny akcie Spoločnosť považuje pokles o 20%. Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis K 31.12. 2017	Suma v danej mene (v EUR)	Pokles ceny v %	Strata z poklesu ceny akcie (v EUR)
CZK	86 719,79	20	17 343,95
Celkom			17 343,95

11. Informácie o ostatných druhoch rizík

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú rôznym rizikám: a to trhovému riziku (vrátane menového rizika, úrokového rizika, akciového rizika), kreditnému riziku (úverového rizika), riziku likvidity, operačnému riziku a obchodnému riziku. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti, zároveň je nástrojom Spoločnosti na dodržiavanie požadovanej a primeranej úrovne rizika pri jednotlivých obchodných transakciách, pri otváraní nových pozícií a operačných aktivitách tak, aby nebola ohrozená činnosť Spoločnosti a jeho životaschopnosť.

Pri riadení rizík Spoločnosť kvantifikuje riziká súvisiace z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti, pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík. Kvantifikácia rizík je veľmi komplikovaná, a preto je potrebné riziko explicitne vyjadrovať a jeho riadenie vyžaduje odbornú a neustálu identifikáciu nastania možných udalostí alebo trhových zmien, ktoré majú negatívny dopad na Spoločnosť.

Riadením rizika sa zaoberá divízia Financíí na základe postupov schválených predstavenstvom Spoločnosti. Divízia Financíí identifikuje, vyhodnocuje a zaistuje riziká Spoločnosti v úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti. Zamestnanec/osoba zodpovedná za výkon funkcie riadení rizík v Spoločnosti je povinná dodržiavať ustanovenia internej smernice a príslušných právnych predpisov vtahujúcich sa k výkonu tejto funkcie; predovšetkým dodržiavať zákonom stanovené požiadavky na kapitálovú primeranosť a majetkovú angažovanosť.

Spoločnosť v zmysle zákonných požiadaviek vzťahujúcich sa na jej činnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika.

Hlavné činnosti funkcie riadenia rizík:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika,
- prijať účinné opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami vzhľadom na tolerovaný stupeň rizika,
- monitorovať primeranosť a účinnosť stratégií a postupov riadenia rizík,
- monitorovať stupeň dodržiavania opatrení, procesov a mechanizmov, ktoré boli prijaté,
- monitorovať primeranosť a účinnosť opatrení prijatých na nápravu nedostatkov v týchto stratégiách a postupoch, opatreniach, procesoch a mechanizmoch vrátane nedostatkov spočívajúcich v ich nedodržiavaní príslušnými osobami.

Predstavenstvo v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti rozhoduje o:

- stratégiu riadenia rizík a ich identifikovaní,
- stanovuje limity rizík, resp. obchodné limity pre divíziu Financíí
- alokácií kapitálu,
- odsúhlasuje smernice a iné akty riadenia a kontroly v organizačnom členení Spoločnosti.

Riziko likvidity Spoločnosť definuje ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch:

- vyplývajúca z neschopnosti Spoločnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát (funding risk)
- rizikom straty v prípade malej resp. obmedzenej likvidity na finančnom trhu, kde sa s predmetným finančným nástrojom obchoduje; sťažený prístup k speňaženiu finančných nástrojov.

Jednotlivé druhy aktív resp. finančných nástrojov v obchodnej knihe Spoločnosti, alebo určené na krátkodobú potrebu riadenia likvidity sú vybrané s prihliadnutím na ich likviditu na trhu, resp. ich rýchlu predateľnosť. V prípade vzniku krytia nečakaných záväzkov je potrebné likvidovať dlhé pozície v likvidných finančných nástrojoch a zabezpečiť tak dostatočné hotovostné krytie na krytie záväzkov. Selektovanie a regulovanie finančných nástrojov v tej najlikvidnejšej forme sú stanovené predstavenstvom Spoločnosti a slúžia na riadenie trhového rizika likvidity. Percentuálny pomer pre zabezpečenie likvidity Spoločnosti k jeho

bežným prevádzkovým výdajom a očakávaným záväzkom stanovuje predstavenstvo.

Operačné riziko je Spoločnosťou definované ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z nedostatkov v systéme vnútornej kontroly, systéme organizácie riadenia rizík. Toto riziko je funkciou vnútorných kontrolných mechanizmov, informačných systémov, bezúhonnosti pracovníkov a prevádzkových procesov. Existuje pri všetkých produktoch, službách a procesoch a vzniká denne vo všetkých finančných inštitúciách pri spracovaní transakcií.

Spoločnosť vypracovala interné smernice, v ktorých je identifikované riziko v rôznych oblastiach operácií Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom a zodpovednosťami určenými v interných smerniciach. Spoločnosť aktualizuje interné smernice v súlade s platnou legislatívou.

Obchodné riziko je členené na:

- právne riziko (legal risk) riziko straty v dôsledku strát z právnych požiadaviek alebo právnej nepresaditeľnosti kontraktu; nesolventnosť protistrany a vynútiteľnosť zápočtu; dokumentácia – existencia písomnej dohody, rámcové dohody a pod.; právna spôsobilosť subjektu uzatvárania a dohodovania kontraktu s Obchodníkom.
- riziko zmeny úverového hodnotenia (credit rating risk) straty vzniknuté zmenou ratingu Spoločnosti a získať finančné zdroje za výhodnejšie úrokové náklady ako v minulosti;
- reputačné riziko (reputation risk) pokles reputácie Spoločnosti na trhoch;
- daňové riziko (tax risk) straty zo zmien daňových predpisov;
- riziko menovej konvertibility (currency convertibility risk) straty spôsobené s nemožnosťou plnej konvertibility kapitálových, dividendových a úrokových výnosov z investície, sťažená repatriácia zisku na devízovom trhu;
- riziko pohromy (disaster risk) straty z prírodných katastrof, vojen, krachu finančného systému;
- regulačné riziko (regulatory risk) straty vzniknuté z dôvodu nemožnosti plnenia regulačných opatrení;

Riadenie obchodných rizík je zamerané predovšetkým na riadenie právnych rizík, ktoré je možné na medzinárodných finančných trhoch eliminovať štandardnou dokumentáciou. Predstavenstvo právne riziko rieši ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva spolu s renomovanými právnickými kancelárkami, poradcami a pod...

Systémové riziko (systematic risk) je riziko prenosu problémov, kedy neschopnosť jednej inštitúcie splniť si svoje záväzky je prenesené na ostatné, čo môže spôsobiť značné zlyhanie likvidity a úverového zlyhania bánk.

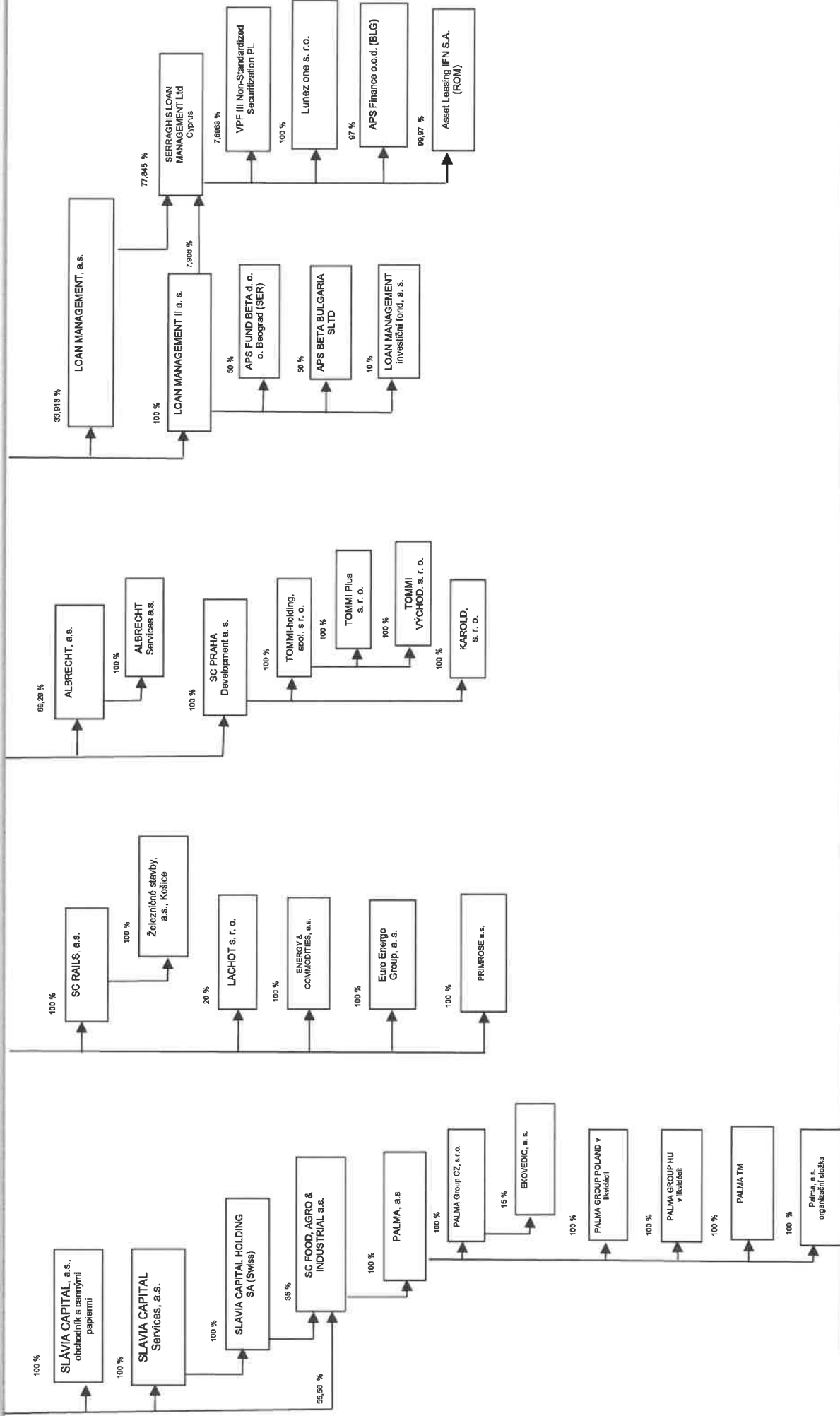
Číslo riadku	12. Náklady Spoločnosti voči audítorovi za účtovné obdobie	31.12.2017	31.12.2016
1.	Overenie účtovnej závierky	3 075	3 400
2.	Uisťovacie audítorske služby		
3.	Súvisiace audítorske služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné audítorske služby		
	Spolu	3 075	3 400

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

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
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 opcií		
5.	Pohľadávky z amerických opcií		
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		
13.	Hodnoty v evidencii	1 829 118	2 608 298
	Iné aktíva spolu	1 829 118	2 608 298

Označenie	POLOŽKA	31.12.2017	31.12.2016
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 opcií		
5.	Závazky z amerických opcií		
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	1 829 118	2 608 298
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	1 829 118	2 608 298

SLAVIA CAPITAL Group, a.s. 30.000.000 EUR



INZERCIJA

Výročná správa k 31.12.2017 za spoločnosť

SLÁVIA CAPITAL, a.s.
obchodník s cennými papiermije zverejnená v elektronickej forme na internetovej stránke spoločnosti
www.slaviacapital.com, uložená a sprístupnená k nahliadnutiu
v sídle spoločnosti na Mostovej 2, 811 02 Bratislava.

HN15510

Prívatbanka, a.s., so sídlom Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 31 634 419, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka č. 3714/B (ďalej len „Hlavný manažér“) týmto v zmysle § 125a ods. 4 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmere a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“) dňa 14.03.2018 oznámila, že prospect cenného papiera Bihopay Penta Public 51, ISIN SK412001395, druh cenného papiera Bihopay, v počte 30 000 kusov (ďalej len „prospekt“), emitenta Penta Funding Public, s.r.o., so sídlom Digital Park II, Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, IČO: 45 971 421, zapísaná v Slovenskej republike k uplatneniu investorom na základe verejnej ponuky počnúc dňom 21.03.2018 a končiac dňom 21.02.2019, ako aj všetky dokumenty uvedené v tomto prospekte formou odhazu, boli v sídle s IČO: 2 ods. 2 písm. c) zákona o cenných papieroch sprístupnené v sídle Hlavného manažéra emitenta v tlačenej podobe a na webovom sídle <http://www.privatbanka.sk/sk/dokumenty/korporacie-emisie/verejne-emisie> od dňa 14.03.2018 a budú k dispozícii verejnosti minimálne do dňa 21.03.2021.

HN15511

Rada pre vysielanie a retransmisie

začína konanie o udelení/zmeny licencie na rozhlasové a televízne vysielanie podľa ustanovenia § 48 ods. 1 a 3 zákona č. 308/2000 Z.z. Konanie sa budú viesť osobitne na každom jednotlivom frekvencii.

Základné podmienky konaní:
1. lehotu na podanie žiadosti o udelenie licencie/zmenu licencie: 6. 4. 2018
2. miesto podania žiadosti: sídlo Rady pre vysielanie a retransmisie, Palisády 56, 811 06 Bratislava
3. dátum verejného výpisu v konaniach: 22. 5. 2018

Zoznam frekvencií a územný rozsah vysielania:

LOKALITA	PREKVENCIA [MHz]	VÝKON [W]	POZNÁMKY Úradu pre reguláciu elektronických komunikácií a poštových služieb
Bratislava Devínska	94,9	30	Pridelateľné len pre INTERSONIC RADIO VIVA, s.r.o.
Michalovce	99,7	200	
Michalovce	104,4	200	
Pílmavská Sobotka	91,1	200	
Nové Mesto nad Váhom	93,7	250	Pridelateľné len pre Rádio LUMEN, spol. s r.o.
Žarnovica	99,6	100	Pridelateľné len pre RADIO ONE, s.r.o.
Rožňava	89,0	200	
Snina	95,9	10 000	
Medzilaborce	97,8	200	Pridelateľné spoločne
Strážov	97,8	1 000	
Frekvencie, ktoré budú voľné ku dňu 5. 2. 2020			
Banská Bystrica	87,7	10 000	
Nitra	87,8	500	Pridelateľné spoločne
Nové Mesto nad Váhom	88,0	8 500	
Košice	88,6	100 000	Pridelateľné spoločne
Torneľa	88,5	500	
Bratislava	98,6	300	Pridelateľné spoločne
Lučenec	98,6	250	
Požbana	98,4	500	
Levice	104,2	500	Pridelateľné spoločne
Štúrovo	104,5	200	
Bratislava	105,6	10 000	
Liptovský Mikuláš	96,3	500	
Námestovo	98,7	500	
Nová Baňa	95,5	250	
Hopca	100,9	200	
Pílmavská Sobotka	93,9	300	
Rudňanovce	101,3	100	
Spilská Nová Ves	98,1	500	
Stará Ľubovňa	107,7	1 000	
Trnava	92,4	500	
Zlín	106,9	3 000	
Zlaté Moravce	91,9	200	

HN15512

ONLINE.SK

Najaktuálnejšie ekonomické
spravodajstvo na slovenskom internete

Číňanov zaujímajú banky aj cestovný ruch

PODNIKANIE

Konzern CEFC má bohaté portfólio.

V Európe sa zaujíma aj o výrobu a spracovanie ropy.

Marek Nemec

marek.nemec@maftraslova.sk

Praha – Jedna z najmocnejších firiem Číny CEFC China v súčasnosti podľa tamojších médií zápasi s nedostatkom financií. Do podzoru čínskych úradov sa údajne navyše dostal aj jej predseda predstaviteľ Jie Tien-ming, ktorý záhadne zmizol. Jeho vyšetrenie mal nariadiť priamo čínsky prezident Si Ťin-pching.

Čínska korporácia si pri expanzii vybrala ako centrum svojich európskych operácií hlavné mesto Česka Prahu. Tamojšia dcéra ázijského gigantu tvrdí, že o ekonomických problémoch odmieta. Aktuálne firma posilňuje svoj kapitál príplatkom k základnému imaniu o 540 miliónov eur. „Naše investičné portfólio je stabilizované a financovanie našich aktiv je transparentné. V priebehu dva a pol roka sme sa etablovali v Českom a európskom podnikatelskom prostredí a stali sa jednou z popredných investičných spoločností na trhu. V súčasnej dobe CEFC Europe spravuje v Česku aktiva v celkovej výške vyše 1,5 miliardy eur.

Naše investičné projekty sú ziskové a miera zadlženia patrí dokonca k najmenším v Česku v porovnaní s veľkými investičnými skupinami, ktoré na tunajšom trhu pôsobia,“ tvrdí výkonná viceprezidentka CEFC Group Europe Company Marcela Hrdá. Úplne prvou veľkou investíciou Číňanov u našich západných susedov bol vstup do finančnej skupiny J&T na jeseň 2014.

Cestovný ruch, pivovary i futbalový klub
Najprv šlo o päť percent vo finančnom dome, do ktorého spadla niekoľko bánk vrátane J&T Banky či slovenskej Poštovej banky. V nasledujúcom roku už CEFC držala 9,9 percenta. V marci 2016 počas návštevy čínskeho prezidenta Si Ťin-pchinga v Česku sa spečiatila dohoda o kúpe polovice bankovej skupiny, celkovo za zhruba jednu miliardu eur. K ukončeniu transakcie nateraz nedošlo, pred časom ju zastavila Česká národná banka pre pochybnosti o pôvode čínskych peňazí.

Najnovšie obchod ohrozuje nedôvera voči CEFC zo strany česko-slovenských finančníkov. Okrem historicky najväčšej investície sa Číňania pustili i do ďalších obchodov v Česku. Od slovenskej oceľárskej skupiny ŽP Group Vladimíra Šotáka kúpili strojárne ŽDAS.

Za kľúčové však označujú nákupy v cestovnom ruchu prostredníctvom kapitálových vstupov do leteckého prepravcu Travel Service, do skupiny Invia Group, ktorá podniká v siedmich krajinách Európy, cestovnej kancelárie Canaria Travel či kúpu päťhviezdičkových hotelov Mandarin Oriental Prague, Le Palais Art Hotel Prague či Motelu One v susedstve Florentina. Tento administratívny komplex Číňania kúpili od ďalšej česko-slovenskej finančnej skupiny Penta za približne 283 miliónov eur.

CEFC v Česku ovláda pivovary Lobkowicz a futbalový klub Slavia Praha.

česko-slovenských finančníkov. Okrem historicky najväčšej investície sa Číňania pustili i do ďalších obchodov v Česku. Od slovenskej oceľárskej skupiny ŽP Group Vladimíra Šotáka kúpili strojárne ŽDAS.

Za kľúčové však označujú nákupy v cestovnom ruchu prostredníctvom kapitálových vstupov do leteckého prepravcu Travel Service, do skupiny Invia Group, ktorá podniká v siedmich krajinách Európy, cestovnej kancelárie Canaria Travel či kúpu päťhviezdičkových hotelov Mandarin Oriental Prague, Le Palais Art Hotel Prague či Motelu One v susedstve Florentina. Tento administratívny komplex Číňania kúpili od ďalšej česko-slovenskej finančnej skupiny Penta za približne 283 miliónov eur.

ny Penta za približne 283 miliónov eur.

Čínska CEFC v Česku ďalej ovláda Pivovary Lobkowicz Group a je majoritným vlastníkom futbalového klubu Slavia Praha.

CEFC v Európe a vo svete

V rámci európskych aktivít sa korporácia angažuje hlavne v ropnom priemysle. Viani v júli úrady viacerých štátov Európy definitívne odobrili gigantu CEFC prevziať 51-percentného akcionárskeho podielu v spoločnosti KazMunayGas International. Ide o európsku divíziu holding KazMunayGas z Kazachstanu, ktorá vlastní rumunskú olejársku skupinu Rompetrol. Rompetrol prevádzkuje rozsiahlu sieť čerpacích staníc v Rumunsku, Bulharsku, Moldavsku a Gruzínsku. Do jej aktivít patria aj dve rafinérie – Petromidia Navodari a Vega Plojești.

Koncom vlaňajška Číňania kúpili za 900 miliónov dolárov štvorpercentný podiel v jednom ropnom poli v Abú Zábí. Aktuálny je nákup 14 percent akcií ruskej ropnej firmy Rosneft za 9,1 miliardy dolárov. Transakcia sa podoš posledných správ odkladá na neskôr. Podiel má CEFC získať od spoločnosti Glencore, ktorá obchoduje s komoditami, a od katarského investičného fondu Qatar Investment Authority.

Košice vyhrali novú leteckú linku

Košice – Letisko v metropole východu sa dočká novej leteckej spoľahy. Nemecká spoločnosť Eurowings bude z Košíc lietať počas zimnej sezóny 2018/2019. Problémom je, že zatiaľ sa nevie kam. Košice si spoločnosť vybrali na základe verejného hlasovania. Metropola východu sa stala jedným z najväčších víťazov a porazila tak napríklad Irsky Cork, nemecký Friedrichshafen či nórsky Stavanger. Košickému letisku sa každé nové linka hodi. Pravidelné kety tam nedávno zrušila nízko nákladovka Wizzair, ktorá odštáť pravidelné lietadla do Kolína. (RED)

SNÁMKA: REUTERS

**V SKRATKE****Porsche predalo viac áut**

Berlín, Stuttgart – Spoločnosť Porsche, zameraná na výrobu športových vozidiel, predala v uplynulom roku viac automobilov a dosiahla lepšie hospodárske výsledky. Predaj áut medziročne vzrástol



o 3,6 percenta na 246-tisíc. Výnosy stúpili o 5,3 percenta na takmer 23,5 miliardy eur. Prevádzkový zisk v porovnaní s rokom 2016 vzrástol o 6,9 percenta na 4,14 miliardy eur. Rentabilita výroby v minulom roku vzrástla na 17,6 percenta. (TASR)

Katar a emirát Abu Zabí predĺžili koncesiu na ťažbu ropy zo spoločného náleziska japonskému konzorciu United Petroleum Development. Stará zmluva stratila platnosť minulý týždeň. Včera o tom informovala katarská spoločnosť Qatar Petroleum. Nová zmluva zaručuje japonskej spoločnosti právo na ťažbu ropy z náleziska Al Bundu na ďalšie roky. Ložisko bolo objavené v roku 1965. (TASR)

Príjem šefa banky ING kritizovala verejnosť

Haag – Holandská banka ING zrušila plánované zhruba 50-percentné zvýšenie príjmov pre svojho šefa po tom, ako zverejnené plány vyvolali medzi obyvateľstvom aj na politickej scéne rozruch. V reakcii na ostrú kritiku banky včera oznámila, že dozorá rada „návrh prehodnotila“. ING minulý týždeň

percent približne na tri milióny eur. (TASR)

Poľská centrálna banka zlepšila prognózu

Varšava – Poľská centrálna banka výrazne zlepšila prognózu rastu ekonomiky v tomto aj budúcom roku. Naopak, odhad v oblasti inflácie v porovnaní s predchádzajúcimi prognózami sklesla. Národná banka Poľska v týchto dňoch oznámila, že v roku 2018 očakáva hospodársky rast na úrovni 4,2 percenta. Pôvodne počítala s tohtoročným rastom ekonomiky o 3,6 percenta. Dodala, že v roku 2019 by poľská ekonomika mala vzrásť o 3,8 percenta, zatiaľ čo predchádzajúci odhad hovoril o 3,3 percenta. (TASR)

V zmysle rozsudku Okresného súdu Banská Bystrica, č.k. 10CbPv/18/2012, zo dňa 29.11.2016, v spojení s rozsudkom Krajského súdu Banská Bystrica, č.k. 43CoPv/6/2017, zo dňa 22.6.2017, ktoré nadobudli právoplatnosť dňa 31.7.2017, vo veci žalobcov - 1/ Flaga, spol. s r. o., 902 01 Pezínok, Šenkvičská 14/R, IČO: 34 116 940, a 2/ Flaga GmbH, 2100 Leobendorf, Flaga Strasse 1, IČO (FN) 185471b, proti žalovanému PRVÁ SLOVENSKÁ PROPANBUTANOVÁ SPOLOČNOSŤ, a.s., 965 01 Žiar nad Hronom, SNP 1301, IČO: 36 057 673, o ochranu práv z ochranných známok, proti nekalej súťaži a náhradu primeraného zadosťučinenia, uverejňuje spoločnosť Flaga spol. s r.o. nasledovné výrokové vety rozsudku Okresného súdu Banská Bystrica:

Spoločnosť PRVÁ SLOVENSKÁ PROPANBUTANOVÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. je povinná zdržať sa v obchodnom styku plnenia skvapalneného plynného uhľovodíka do tlakových nádob, na ktorých sú označenia FLAGA alebo PROGAS v akomkoľvek prevedení alebo kombinácii, zdržať sa skladovania plných tlakových nádob, na ktorých sú označenia FLAGA alebo PROGAS v akomkoľvek prevedení alebo kombinácii, a zdržať sa ponuky a predaja skvapalneného uhľovodíka v tlakových nádobách, na ktorých sú označenia FLAGA alebo PROGAS v akomkoľvek prevedení alebo kombinácii.

Spoločnosť PRVÁ SLOVENSKÁ PROPANBUTANOVÁ SPOLOČNOSŤ, a.s. je povinná zdržať sa v obchodnom styku plnenia skvapalneného plynného uhľovodíka do tlakových nádob vo vlastníctve spoločnosti Flaga spol. s r.o., zdržať sa skladovania plných tlakových nádob vo vlastníctve spoločnosti Flaga spol. s r.o., a zdržať sa ponuky a predaja skvapalneného uhľovodíka v tlakových nádobách vo vlastníctve spoločnosti Flaga spol. s r.o., pričom tlakové nádoby vo vlastníctve spoločnosti Flaga spol. s r.o. je možné identifikovať tak, že ich spoločnosť Flaga spol. s r.o. vedie vo svojej evidencii a majú aspoň jeden z nasledujúcich identifikačných znakov tlakových nádob spoločnosti Flaga spol. s r.o.:

a) tlakové nádoby majú na goleri vyrazené výrobné číslo vedené v evidencii spoločnosti