

# Dodatok správy nezávislého audítora k výročnej správe

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o štatutárnom audite“)

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p., a.s.

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, uvedenú na stranách 17 – 47 priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 20. apríla 2018 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p., a.s. (ďalej len Spoločnosť“) k 31. decembru 2017 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2017,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fscon.eu, e-mail:office@fscon.eu

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

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

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

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok končiaci sa 31. decembra 2017 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

V Bratislave, 25. apríla 2018

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

**Výroční správa Arca Brokerage House o.c.p. a.s.**

**IČO: 35 871 211**

**za rok 2017**

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

**Obsah:**

3. Profil spoločnosti
4. Organizácia a riadenie
6. Kľúčové údaje
8. Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti
  8. Vývoj na finančných trhoch
  8. Podmienky pre činnosť spoločnosti
9. Obchodné aktivity
10. Finančná situácia
10. Výhľad na rok 2018
11. Ostatné významné informácie
12. Informácie podľa osobitného predpisu ( §77 ods. 2 zákona o cenných papieroch )
15. Návrh na rozdelenie zisku
16. Správa Dozornej rady
17. Účtovná závierka Arca Brokerage House o.c.p. a.s. k 31.12.2017 overená audítorm  
Správa nezávislého audítora o preverení správnosti údajov podľa §77 ods.2 písm. f) až k)

## Profil spoločnosti

Arca Brokerage House o.c.p. a.s. je obchodník s cennými papiermi, ktorý poskytuje investičné služby a vedľajšie služby takmer 6 000 klientom na území Slovenska a Českej republiky. Na finančnom trhu pôsobíme od roku 2003 a orientujeme sa najmä na poskytovanie služieb klientom formou profilových riadených portfólií a individuálnych investičných služieb určených privátnym a inštitucionálnym investorom. Zároveň vykonávame aj umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku emitentom v rámci skupiny, ktorej súčasťou je Arca Brokerage House.

*Poslaním Arca Brokerage House je poskytovať služby najvyššej profesionálnej úrovne, ktoré prinášajú klientom uspokojivé zhodnotenie a kvalitný zákaznícky servis.*

### **Profilové portfóliá**

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

### **Individuálne riadené portfóliá**

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

### **Investície do finančných nástrojov**

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

### **Alternatívne investície**

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

### **Asset Management**

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

## Organizácia a riadenie

### Orgány spoločnosti

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

### Základné údaje o spoločnosti

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

### Povolenie na poskytovanie investičných služieb vydané:

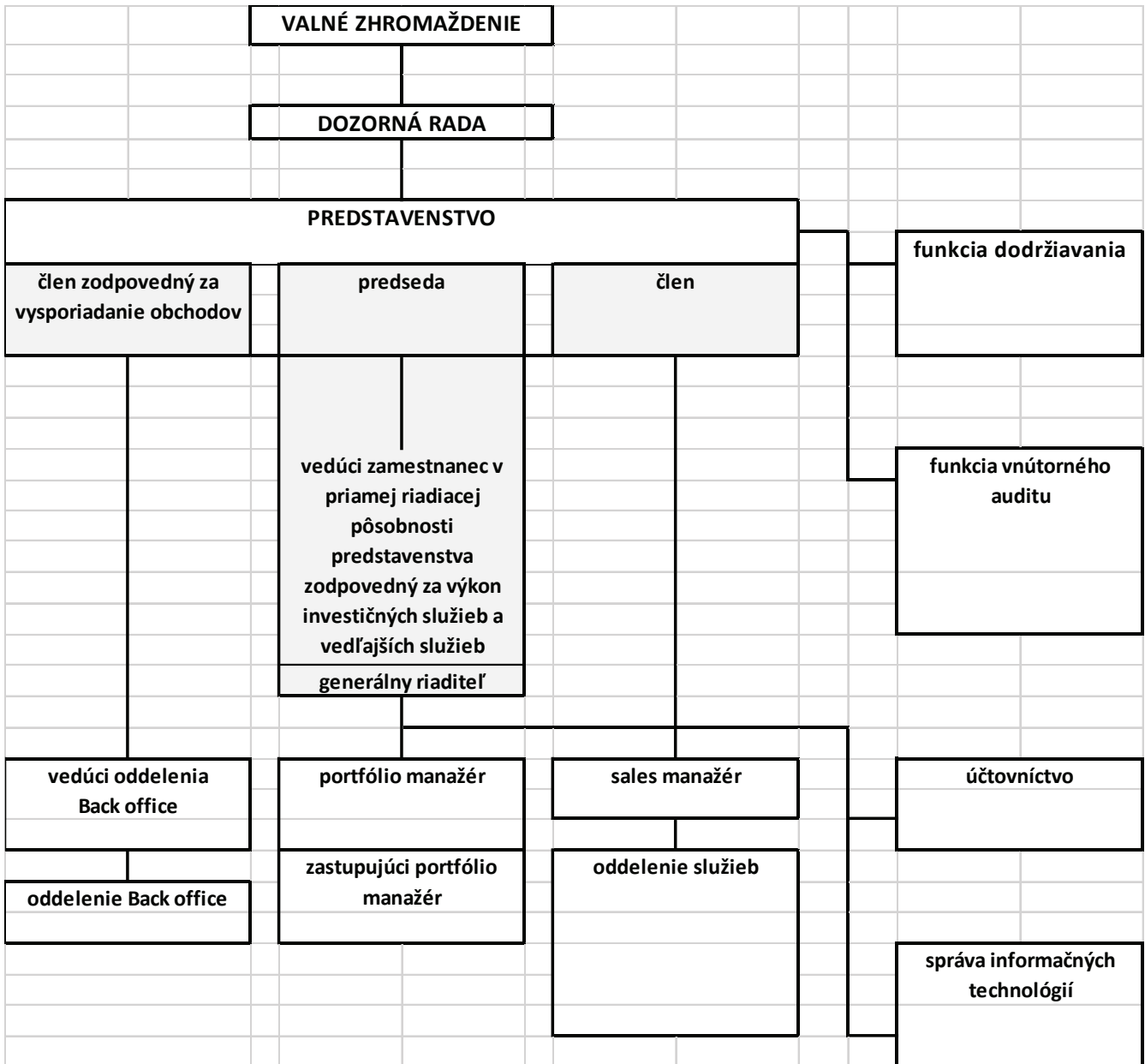
Úradom pre finančný trh č. GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003) a jeho doplnení vydaných Národnou bankou Slovenska

- č. UBD-262/2006 (právoplatné odo dňa 3.3.2006)
- č. UBD-2254/2006-PLP (právoplatné odo dňa 14.8.2006)
- č. OPK-2192/2008-PLP (právoplatné odo dňa 28.5.2008)
- č. ODT – 6367/2015-1 (právoplatné odo dňa 24.6.2015)

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

- Národnou bankou Slovenska č. OPK – 1882 – 1/2010 (právoplatné odo dňa 17.3.2010) a jeho doplnení
- č. ODT - 8779 – 1/2011 (právoplatné odo dňa 19.8.2011)
- č. ODT - 8365/2015-1 (právoplatné odo dňa 22.7.2015)
- č. ODT - 9689/2015-1 (právoplatné odo dňa 26.08.2015)

**Organizačná štruktúra Arca Brokerage House o.c.p. a.s.**

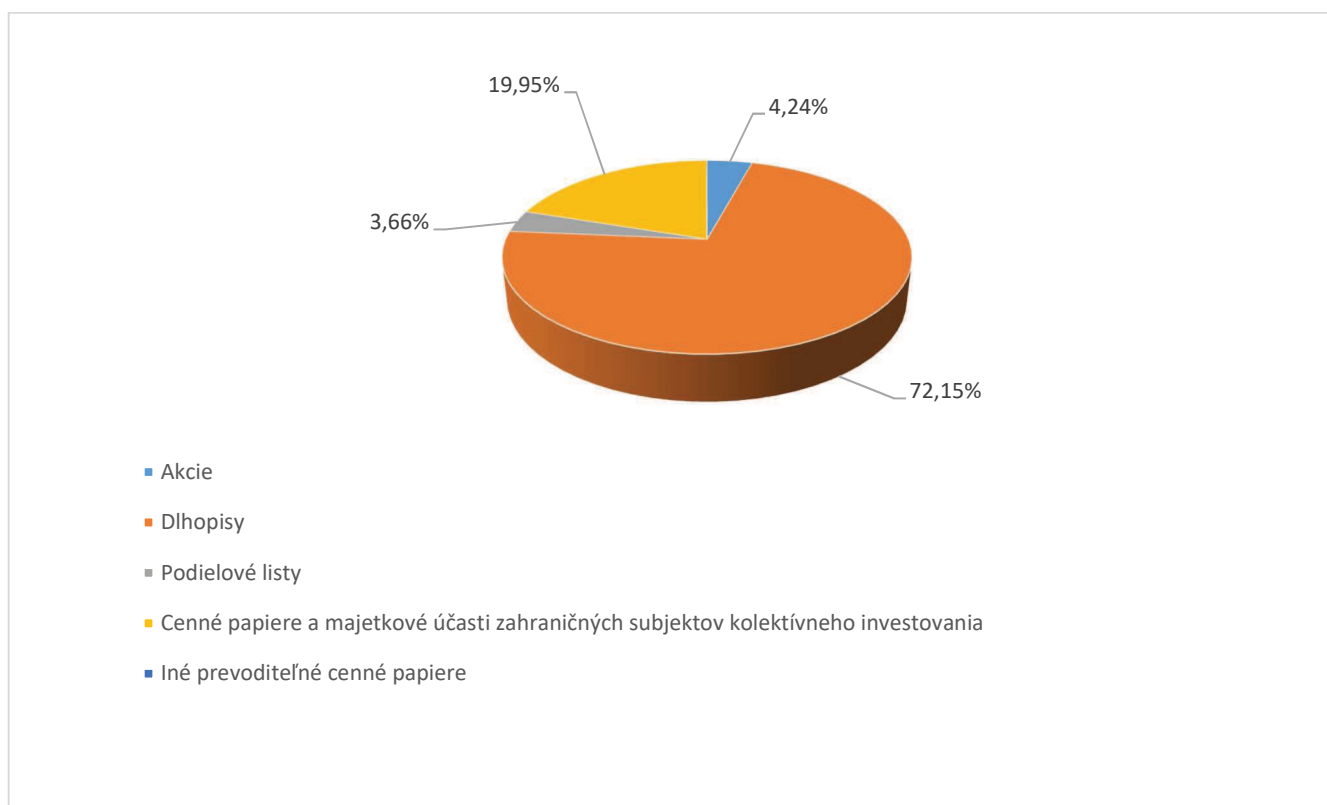


## Kľúčové údaje

<i>v euro</i>	2016	2017
Základné imanie	1 494 000,00	1 494 000,00
Vlastné zdroje	1 480 242,00	1 584 568,00
Výnosy z poplatkov a provízií	2 558 015,00	3 141 895,00
Prevádzkové náklady	1 122 321,00	1 052 962,00
Hospodársky výsledok po zdanení	132 312,00	476 388,00
Aktíva klientov pod správou	88 653 905,00	139 960 732,00
Počet klientov	4 403,00	5 632,00
Priemerné aktíva na klienta	20 135,00	24 850,98

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

### Štruktúra finančných nástrojov klientov



**Priemerné ročné zhodnotenie vybraných investičných stratégií za rok 2017**

Salve Aktiv	2,19%
Salve Dynamik	2,91%
Salve Optimal (EUR)	4,51%
Salve Optimal (CZK)	2.80%
Individuálne riadené portfólio - Dynamická akciová stratégia	4,85%
Individuálne riadené portfólio - Dlhodobá realitná stratégia	2,98%
Individuálne riadené portfólio - Stratégia zelených energií	2,78%
Individuálne riadené portfólio - Rastová diverzifikovaná stratégia	2,23%

# Správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti

## Vývoj na finančných trhoch

Podľa štatistiky zverejnenej Národnou bankou Slovenska dosiahlo priemerné úročenie vkladov domácností do jedného roka 0,43% pred zdanením. Vklady obyvateľstva pritom vzrástli na 33,3 mld. EUR. A to aj napriek skutočnosti, že akciové trhy predovšetkým dolárovým investorom priali a jediným aktívom so záporným výnosom boli nemecké štátne dlhopisy. Globálna ekonomika rástla, volatilita klesla na historické minimum a dolár oslaboval. Akcie boli triedou aktív, ktoré najviac ťažili z tohto makroekonomického prostredia. Americký index Dow Jones Industrial Average v dolárovom vyjadrení vzrástol za celý rok o 24 %. Technologický Nasdaq si polepšil až o 27 %. Z pohľadu európskeho investora však americké akciové výnosy neboli také atraktívne, keďže dolár oslabil oproti euru o 15 %. Nemecký DAX 30 pridal viac ako 11 %, francúzsky CAC 8,8 %. Ešte viac potešil index rozvojových krajín MSCI Emerging Markets, ktorý v dolárovom vyjadrení narástol o 34 %. V stredoeurópskom regióne poľský WIG narástol o 22,8 %, český PX index o 16,6 % a maďarský BUX o 22,6 %. Hospodársky rast v eurozóne zrýchľoval počas roka a v posledných dvoch kvartáloch dosiahol 2,8 % a 2,7 % medziročne. Nezamestnanosť v eurozóne pokračovala v poklese na 8,7%. Medziročný rast cien v EU sa počas celého roka držal na úrovni 1,5 %. Inflácia v hlavných svetových ekonomikách zostávala nízka a väčšina centrálnych bánk stále márne hľadá dôvody ku razantnému zvyšovaniu úrokových sadzieb. Úrokové sadzby tak v európskej menovej únii zostali bez zmeny a o dátume ukončenia kvantitatívneho uvoľňovania sa naďalej iba špekuluje. Americký FED troma zvýšeniami o 25 bázických bodov zvýšil úrokovú sadzbu na 1,5 %. Miera inflácie v USA sa po poklese v treťom štvrtroku v posledných troch mesiacoch vrátila späť nad 2 %. Uvedené malo vplyv na nárast výnosov dlhopisov t.j. pokles ich ceny. Česká národná banka ako prvá v európskej únii v roku 2017 zvýšila v auguste základnú úrokovú mieru. Dvoma zvýšeniami nastavila sadzbu na 0,5 %. Hlavným dôvodom k tomuto kroku bola vysoká miera inflácie, ktorá pri úrovni 2,5 % - 2,6% prekračuje inflačný cieľ národnej banky. Veľmi výrazne tak vzrástli výnosy českých štátnych dlhopisov. Pri desaťročnom štátnom dlhopise výnos vzrástol z 0,41 % na 1,58 %, čo predstavuje pokles ceny dlhopisu o 8,76%.

V roku 2018 očakávame postupné zvyšovanie ceny peňazí v kľúčových svetových ekonomikách, čo sa negatívne odrazí na cenách štátnych dlhopisov a rizikových prirážkach ku korporátnym dlhopisom. Americké akcie pri súčasných cenových úrovniach považujeme za predražené. Po roku s bezprecedentne nízkou volatilitou preto možno očakávať výraznejšiu korekciu. V tomto kontexte návrat na historickú mieru P/E by predstavoval prepád cien akciových indexov až o 30%. Naproti tomu akcie rozvíjajúcich sa ekonomik a eurozóny iba dobiehajú ocenenie na amerických trhoch. Od amerického FED-u sa očakáva trojité zvýšenie úrokových sadzieb. ECB však vzhľadom na nízku infláciu bude vyčkávať a predpokladáme, že so zvyšovaním sadzieb začne až v roku 2019. Pozitívny vývoj globálnej ekonomiky pravdepodobne zvýši dopytovú infláciu. Kľúčovým však bude ekonomický vývoj v Číne, ktorá v súčasnosti produkuje tretinu globálneho rastu, čím výrazne udáva tempo jeho vývoja.

## Podmienky pre činnosť spoločnosti

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

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

## Hlavné činnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
6. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
7. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
8. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
9. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia, v sektore prijímania vkladov, v sektore poskytovania úverov, v sektore starobného dôchodkového sporenia a v sektore doplnkového dôchodkového sporenia .

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

Arca Brokerage House oc.p. a.s. je riadnym členom Asociácie obchodníkov s cennými papiermi, záujmového a samoregulačného združenia obchodníkov s cennými papiermi pôsobiacimi na slovenskom kapitálovom trhu.

## Obchodné aktivity

Činnosti týkajúce sa obchodu a akvizícií boli aj v roku 2017 diverzifikované na rôzne segmenty trhu prostredníctvom viacerých distribučných entít a distribučných kanálov. V uplynulom období sme sa sústredili zároveň viac na klientelu so stredným a vyšším stupňom finančnej bonity čo sa prejavilo aj na objeme získaných nových investícií ako aj na celkovom objeme investícií pod správou. Umiestňovanie novej emisie dlhopisov s nízkou nominálnou hodnotou na strane druhej spôsobilo významný nárast klientskeho kmeňa predovšetkým o retailovú klientelu.

Model spolupráce s viazanými investičnými agentmi bol postupne modifikovaný na spoluprácu primárne so samostatnými finančnými agentmi a jeho podriadenými finančnými agentmi. Systém spolupráce tak nebol zmenený, zotrvali sme i naďalej v kontinuálnom raste predaja s akcentom na kvalitu a transparentnú komunikáciu smerom ku klientom resp. investorom.

V snahe zabezpečiť čo najvyššiu kvalitu odovzdávaných informácií sme sa sústredili aj v minulom období na odborné vzdelávanie v teórii investovania, ako aj z oblasti kapitálových trhov ale aj na klientsku komunikáciu, s cieľom udržať našich spolupracovníkov v znalostnej kondícii a rozšíriť ich obzor a odbornú spôsobilosť.

Akvizičné procesy boli opätovne primárne orientované na rozšírenie klientskeho kmeňa a prílev nových investícií s cieľom upevnenia si svojej pozície na trhu. V uplynulom období sa prevažná časť obchodnej činnosti orientovala k umiestňovaniu korporátnych dlhopisov emitentov finančných nástrojov v rámci skupiny s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou je Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

## Finančná situácia

Spoločnosť čerpá pôžičku v podobe podriadeného dlhu vo výške 140.000 euro. Úroková sadzba podriadeného dlhu je stanovená v pevnej výške 1,5% p.a. Ročné úrokové náklady na podriadený dlh za rok 2017 dosiahli 2.100 euro.

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

C 03.00 Pomery a úrovne kapitálu (CA3) k 31.12.2017		
Číslo riadku	Položka	Hodnota v tis. euro
1	Podiel kapitálu CET1	0,3604
2	Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1339,00
3	Podiel kapitálu T1	0,3604
4	Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1275,00
5	Celkový podiel kapitálu	0,3731
6	Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1244,00

V roku 2017 spoločnosť postupne utlmovala aktivity a obchodné činnosti v oblasti finančného sprostredkovania. Aj napriek tomuto faktoru a vplyvom inkasovania tzv. udržiavacích provízií resp. provízií za starostlivosť podiel výnosov z finančného sprostredkovania predstavoval v roku 2017 takmer 15% z celkového objemu výnosov. Ťažisko obchodnej činnosti smerovalo v roku 2017 k umiestňovaniu korporátnych dlhopisov emitentov finančných nástrojov v rámci skupiny s úzkymi väzbami, ktorej súčasťou je Arca Brokerage House o.c.p. a.s. Výnosy z umiestňovania predstavovali takmer 45% z celkového objemu výnosov a 22% výnosov tvorili výnosy z poplatkov za vykonanie pokynu klienta. Výnosy z vedľajšej služby držiteľská správa tvorili 8% výnosov spoločnosti a výnosy z investičnej služby riadenie portfólia predstavovali 5% objemu všetkých výnosov. Celkovo na úrovni výnosov spoločnosť zaznamenala nárast výnosov o 23% oproti predchádzajúcemu roku.

Na nákladovej strane významne poklesli osobné náklady vzhľadom na redukciu nákladov na zamestnancov oddelenia finančného sprostredkovania, čo prinieslo úsporu v personálnych nákladoch o 15% oproti roku 2016.

Ostatné prevádzkové náklady spoločnosť štandardne udržuje na konštantnej úrovni a aj na základe týchto faktov spoločnosť vykázala v roku 2017 historicky najvyšší hospodársky výsledok od svojho vzniku – zisk po zdanení vo výške takmer 474 tis. EUR.

## Výhľad na rok 2018

Rok 2018 bude v znamení prispôsobovania sa legislatívnym zmenám najmä v súvislosti s európskou reguláciou MIFID II a MIFIR, novelizáciou zákona o finančnom sprostredkovaní, AML predpisov a smernicou GDPR. Spoločnosť bude strategicky aj operatívne reagovať na investičné potreby klientov. Predpokladáme založenie dcérskej spoločnosti v Českej republike do konca roku 2018 a nadviazanie intenzívnejšej spolupráce so zahraničnými finančnými inštitúciami, najmä v Rakúsku, v oblasti predaja cenných papierov zahraničných emitentov na Slovensku a recipročne distribúcie slovenských korporátnych dlhopisov v Rakúsku. Ponuka fondov kvalifikovaných investorov bude taktiež rozšírená o novú fondovú ponuku zo strany spoločnosti Redside investiční společnost, a.s. Na slovenskom a českom trhu plánujeme umiestňovať emisie korporátnych dlhopisov v obdobných objemoch ako v roku 2017s rovnakými finančnými parametrami. Dôraz budeme klásť aj na zvýšenie atraktivity riadených portfólií, ktorých aktuálny predaj stagnuje, pričom dôraz budeme klásť na diverzifikáciu s ohľadom na riziko korekcie finančných trhov.

### **Ostatné významné informácie**

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

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

Spoločnosť v roku 2017 neobstarávala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

## Informácie podľa osobitného predpisu

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

### 1) Správa o finančnej situácii

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

**Arca Brokerage House o.c.p. a.s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku**

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

**Arca Brokerage House o.c.p. a.s. nečerpá žiadny bankový ani iný podnikateľský úver od finančnej alebo inej inštitúcie.**

**Pre úplnosť informácií uvádzame, že Arca Brokerage House o.c.p. a.s. k 31.12.2017 eviduje zostatok istiny podriadeného dlhu vo výške 140.000 EUR, ktorý Arca Brokerage House o.c.p. a.s. poskytol jediný akcionár EFIT, a.s. Splatnosť podriadeného dlhu je 6 rokov a podriadený dlh bol poskytnutý 11.12.2013.**

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

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

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

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

**Pre úplnosť informácií uvádzame, že Arca Brokerage House o.c.p. a.s. v termíne do 31.12.2017 nevydal žiadne dlhopisy ani žiadne cenné papiere na základe verejnej ponuky.**

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

**Arca Brokerage House o.c.p. a.s. v termíne do 31.12.2017 nevydal žiadne dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií.**

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

Predstavenstvo Arca Brokerage House o.c.p. a.s. navrhlo dosiahnutý zisk za rok 2017 vo výške 476 388,05 EUR rozdeliť nasledovne:

- sumu 47 638,81 EUR previesť na účet zákonného rezervného fondu v súlade so stanovami Spoločnosti,
- sumu 104 200,35 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov,
- sumu 324 548,89 EUR ponechať ako nerozdelený zisk za účelom krytia strát nasledujúcich období súvisiacich so zriadením pobočky resp. 100% dcérskej spoločnosti v Českej republike..

### 3) Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2018

V roku 2018 plánujeme zachovať kontinuitu aktuálnej obchodnej činnosti so zreteľom na ďalšiu aplikáciu legislatívnych zmien vyvolaných balíkom opatrení MIFID II a MIFIR a ďalších legislatívnych zmien súvisiacich s novelizáciou zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve, zákona o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu ako aj s aplikáciou smernice GDPR, ktorá upravuje ochranu osobných údajov. Uvedené legislatívne zmeny aj v roku 2018 vyvolajú zvýšené náklady na informačné systémy a na posilnenie personálnych kapacít.

V druhej polovici roku 2018 plánujeme uviesť novú produktovú ponuku v oblasti riadených portfólií so zreteľom na zatraktívnenie služby riadenia portfólia, pričom plný finančný efekt v rovine rastu výnosov z investičnej služby riadenie portfólia predpokladáme až v roku 2019. Na základe uvedeného predpokladáme, že aj v roku 2018 podstatná časť výnosov Spoločnosti bude plynúť z výnosov za umiestňovanie korporátnych emisií dlhopisov.

V oblasti strategického rozvoja plánujeme do konca roka 2018 založiť 100% dcérsku spoločnosť v Českej republike a naším zámerom je etablovať sa aj v spolupráci s finančnými inštitúciami v Rakúsku.

Pri postupnom naplňovaní ambiciózných výziev roka 2018 plánujeme udržať vyrovnaný hospodársky výsledok, napriek výraznému tlaku na nákladovú stránku najmä v oblasti informačných systémov, personálnych nákladov a nákladov na právne poradenstvo.

	<b>PLAN</b>
<b>(mil.EUR)</b>	<b>December 2018</b>
Čistý príjem z poplatkov	1,024
Náklady spolu	-0,974
Čisté finančné výnosy	0,030
<b>HV CELKOM PRED DAŇOU</b>	<b>0,080</b>

#### 4) Ostatné informácie

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

Zodpovedá percentuálnemu údaju 10,41%

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

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

##### c) Výnosy

Arca Broekrage House o.c.p. a.s. dosiahol v kalendárnom roku 2017 výnosy vo výške 3 243 295,- EUR, z toho

- 2 621 622,- EUR z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb najmä z poskytovania investičných služieb a vedľajších služieb,
- 482 979,- EUR z odplát a provízií za výkon finančného sprostredkovania a
- 138 694,- EUR tvorili ostatné výnosy.

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

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

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

Zisk za rok 2017 pred zdanením 605 656,- EUR

##### f) Daň z príjmov

Daň z príjmov za rok 2017 vo výške 132 158,- EUR

**g) Získané subvencie z verejných zdrojov**

Arca Brokerage House o.c.p. a.s. v roku 2017 nezískal subvencie z verejných zdrojov.

V Bratislave, dňa 23.04.2018



.....  
Ing. Miloš Krššák, predseda predstavenstva

## Návrh na rozdelenie zisku

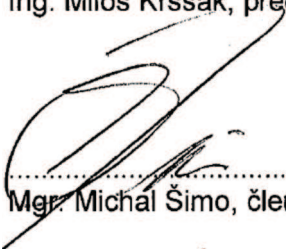
Spoločnosť Arca Brokerage House o.c.p. a.s. vykázala za rok 2017 zisk po zdanení vo výške 476 388,05 EUR. Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje rozdeliť dosiahnutý zisk nasledovne:

- sumu 47 638,81 EUR previesť na účet zákonného rezervného fondu v súlade so stanovami Spoločnosti,
- sumu 104 200,35 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov,
- sumu 324 548,89 EUR ponechať ako nerozdelený zisk za účelom krytia strát nasledujúcich období súvisiacich so zriadením pobočky resp. 100% dcérskej spoločnosti v Českej republike.


V Bratislave, dňa 23.04.2018



.....  
Ing. Miloš Krššák, predseda predstavenstva



.....  
Mgr. Michal Šimo, člen predstavenstva



.....  
Ing. Alexandra Olasová, člen predstavenstva

## Správa dozornej rady

Dozorná rada spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. dohliadala v priebehu roka 2017 na výkon pôsobnosti predstavenstva spoločnosti a na uskutočňovanie podnikateľských aktivít spoločnosti. Počas roka bola dozorná rada informovaná o konkrétnych podnikateľských aktivitách a o realizácii cieľov spoločnosti na rok 2017. Dozorná rada konštatuje, že spoločnosť v priebehu roka 2017 dodržiavala stanov spoločnosti, aktuálne právne predpisy a vnútorné predpisy spoločnosti.

Po preskúmaní riadnej individuálnej účtovnej závierky a zohľadnení správy nezávislého audítora o audite účtovnej závierky spoločnosti dozorná rada konštatuje, že účtovná závierka spoločnosti za rok 2017 vyjadruje vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. k 31.12.2017 ako aj jej výsledky hospodárenia a je v súlade s platnými právnymi predpismi o účtovníctve a platnou legislatívou.

Spoločnosť Arca Brokerage House o.c.p. a.s. vykázala za rok 2017 hospodársky výsledok po zdanení – zisk vo výške 476 388,05 EUR.

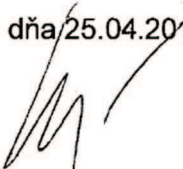
Dozorná rada súhlasí s návrhom predstavenstva spoločnosti dosiahnutý zisk za rok 2017 rozdeliť nasledovne

- sumu 47 638,81 EUR previesť na účet zákonného rezervného fondu v súlade so stanovami Spoločnosti,
- sumu 104 200,35 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov,
- sumu 324 548,89 EUR ponechať ako nerozdelený zisk za účelom krytia strát nasledujúcich období súvisiacich so zriadením pobočky resp. 100% dcérskej spoločnosti v Českej republike.

Dozorná rada vyjadruje súhlas s riadnou účtovnou závierkou spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. za rok 2017, Výročnou správou spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. za rok 2017 a navrhuje Valnému zhromaždeniu schváliť:

- Účtovnú závierku spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. za rok 2017,
- Výročnú správu spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. za rok 2017,
- Návrh na rozdelenie zisku spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p. a.s. za rok 2017.

V Bratislave, dňa 25.04.2018



.....  
Ing. Juraj Koník  
predseda Dozornej rady



.....  
Ing. Rastislav Velič  
člen Dozornej rady

**Arca Brokerage House o.c.p., a.s.**

**Účtovná závierka k 31. decembru 2017  
a Správa nezávislého audítora**

**Apríl 2018**



## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti  
Arca Brokerage House o.c.p., a.s.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vyjadruje objektívne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti Arca Brokerage House o.c.p., a.s. (ďalej len Spoločnosť“) k 31. decembru 2017 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje tieto súčasti:

- súvahu k 31. decembru 2017,
- výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

---

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 206 025 96, www.fscon.eu, e-mail:office@fscon.eu

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

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.



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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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



## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

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

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

V Bratislave, 20. apríla 2018

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

**Účtovná zázvierka Arca Brokerage House o.c.p. a.s.**

**IČO: 35 871 211**

**za rok 2017**

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi  
k 31.12.2017 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

Účtovná zvierka

riadna  
 mimoriadna  
 priebežná

Účtovná zvierka

schválená

Za obdobie

	mesiac	rok
od	0 1	2 0 1 7
do	1 2	2 0 1 7

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

SK NACE

6 6 . 3 0 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

Priložené súčasti účtovnej zvierky:

Súvaha (ÚČ OCP 1-04)  Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04)  Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

A R C A B R O K E R A G E H O U S E o. c. p. a. s.

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

P L Y N Á R E N S K Á 7 / A

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

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

PSČ

8 2 4 6 3

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

0 2 / 5 8 2 5 3 5 7 8

Faxové číslo

0 2 / 5 8 2 5 3 5 1 1

E-mailová adresa

i n f o @ a r c a b h . c o m

Zostavená dňa:

20.4.2018

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:

Ing. Miloš Krššák, predseda predstavenstva

Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

Schválená dňa:



IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 1-4

**SÚVAHA**  
**k 31.12.2017**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2017	31.12.2016
a	B	c	1	2
x	Aktíva	x	X	x
<b>1.</b>	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (111,113, 131)		<b>539 489</b>	<b>305 831</b>
<b>2.</b>	Pohľadávky voči klientom (372.1xxx, 372.2xxx, 372.3xxx, 372.4xxx, 372.5xxx, 372.7xxx, 341.1003, 341.1005)		<b>1 246 347</b>	<b>335 449</b>
a)	Z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		1 246 347	335 449
b)	Z pôžičiek poskytnutých klientom			
<b>3.</b>	Cenné papiere na obchodovanie (384, 387, 388)		<b>403 666</b>	<b>381 830</b>
<b>4.</b>	Deriváty			
<b>5.</b>	Cenné papiere na predaj			
<b>6.</b>	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
<b>7.</b>	Pohľadávky voči bankám			
a)	Z obrátených repoobchodov			
b)	Ostatné krátkodobé (132)			
c)	Dlhodobé			
<b>8.</b>	Majetok na predaj			
a)	Dlhodobý finančný majetok			
b)	Vlastné akcie			
c)	Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
<b>9.</b>	Úvery		<b>513 350</b>	<b>859 849</b>
a)	Obrátené repoobchody			
b)	Ostatné krátkodobé			
c)	Dlhodobé (211, 212)		513 350	859 849
<b>10.</b>	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
<b>11.</b>	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
<b>12.</b>	Nehmotný majetok			
<b>13.</b>	Hmotný majetok		<b>2 796</b>	<b>2 919</b>
a)	neodpisovaný			
a1	Pozemky			
a2	Ostatný			
b)	odpisovaný		2 796	2 919
b1	Budovy			
b2	Ostatný (431 – 435 )		2 796	2 919
<b>14.</b>	Daňové pohľadávky (347)		-	-
<b>15.</b>	Ostatný majetok (341.0006, 341.1002, 344, 349, 351, 352, 372.8xx, 372.9xx ,391)		<b>1 841 704</b>	<b>159 820</b>
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>4 547 352</b>	<b>2 045 697</b>

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 1-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2017	31.12.2016
a	B	C	1	2
x	Pasíva		X	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 9)		<b>2 513 721</b>	<b>488 454</b>
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	Dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	Z repoobchodov			
b)	Ostatné krátkodobé			
c)	Dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky (342, 346, 348,353 )		<b>2 279 725</b>	<b>336 090</b>
8.	Podriadené finančné záväzky (532)		<b>150 500</b>	<b>148 400</b>
9.	Daňové záväzky (347)		<b>113 496</b>	<b>31 074</b>
a)	Splatná daň z príjmov			
b)	Odložený daňový záväzok		<b>(30 000)</b>	<b>(27 110)</b>
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 10 až 16)		<b>2 033 631</b>	<b>1 557 243</b>
10.	Základné imanie, z toho		<b>1 494 000</b>	<b>1 494 000</b>
a)	upísané základné imanie (541)		1 494 000	1 494 000
b)	pohľadávky voči akcionárom			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	Z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení (561)		<b>167 443</b>	<b>154 212</b>
a)	Zákonný rezervný fond			
b)	Rezervný fond na vlastné akcie			
c)	Iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x) (572)		<b>(104 200)</b>	<b>(223 281)</b>
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x) (591)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		<b>476 388</b>	<b>132 312</b>
	<b>Pasíva spolu</b>		<b>4 547 352</b>	<b>2 045 697</b>

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 2-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2017**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2017	31.12.2016
a	B	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií (711,712,713,716,717)		3 141 895	2 558 015
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie (622)		(1 582 577)	(1 334 451)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
<b>I.</b>	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb</b>		<b>1 559 318</b>	<b>1 223 564</b>
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi (721)		21 836	23 353
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou (722)		18 779	(186)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>		<b>40 615</b>	<b>23 167</b>
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy (741)		<b>49 291</b>	<b>53 497</b>
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
11.h.	Zisk/strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy (767)		<b>11 494</b>	<b>4</b>
i.	Personálne náklady		<b>(454 384)</b>	<b>(535 608)</b>
i.1.	mzdové a sociálne náklady (641, 642)		(454 384)	(535 608)
i.2.	ostatné personálne náklady			
j.	náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	odpisy		<b>(1 561)</b>	<b>(1 226)</b>
k.1.	odpisy hmotného majetku (645)		(1 561)	(1 226)
k.2.	odpisy nehmotného majetku			
l.	Zníženie hodnoty majetku			
l.1.	Zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	Zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady (643,644,669)		<b>(545 950)</b>	<b>(553 297)</b>
n.	Náklady na financovanie		<b>(53 167)</b>	<b>(34 290)</b>
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady (632)		(2 100)	(2 100)
n.2.	Dane a poplatky (634)		(51 067)	(32 190)
14.o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>605 656</b>	<b>175 811</b>
p.	Daň z príjmov			(56 481)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozn.	31.12.2017	31.12.2016
a	B	c	1	2
p.1.	Splatná daň z príjmov (681)		(132 158)	(56 481)
p.2.	odložená daň z príjmov		2 890	12 982
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		<b>476 388</b>	<b>132 312</b>

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

**POZNÁMKY**

**účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2017  
(v celých eurách)**

**A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi****1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti**

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

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

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

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

V roku 2017 Spoločnosť zmenila obchodné meno z pôvodného SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. na nové Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

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

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
6. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
7. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb;
8. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi;
9. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta.

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

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

### 3. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017.

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

Valné zhromaždenie schválilo dňa 28.04.2017 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, na ktorom sa rozhodlo, že zisk vo výške 132.311,52 EUR bude rozdelený nasledovne:  
13.231,15 EUR – doplnenie zákonného rezervného fondu  
119.080,37 EUR – úhrada neuhradenej straty minulých období.

### 5. Zoznam akcionárov Spoločnosti

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

### B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

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

S účinnosťou od 1.1.2012 Spoločnosť o klientskom majetku účtuje v podsúvahe podvojnne na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

#### a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

### c) Cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

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

### d) Zásoby

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

### e) Pohľadávky

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

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

### f) Finančné účty

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

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

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

**g) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období**

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

**h) Opravné položky**

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

**i) Rezervy**

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

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

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

**j) Záväzky**

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

**k) Splatná daň z príjmu**

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

**l) Odložená daň z príjmu**

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

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

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

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

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

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

**n) Cudzí mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

#### o) Vykazovanie výnosov a nákladov

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

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

#### p) Poplatky účtované klientom

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

#### q) Záonné požiadavky

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

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

Prevodový mostík súvahových, výsledkových a podsúvahových účtov platný od 01.01.2017:

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Účet do 31.12.2016	Účet od 01.01.2017	Popis účtu nový
372,1	nenahrádza sa	
372,11	372,11	pohľadávka z komis. popl. SR
372,111	372,1101	pohľadávka z komis. popl. SR EUR
372,113	372,1102	pohľadávka z komis. popl. SR USD
372,112	372,1103	pohľadávka z komis. popl. SR CZK
372,12	372,21	pohľadávka z komis. popl. ČR
372,121	372,2101	pohľadávka z komis. popl. ČR EUR
372,123	372,2102	pohľadávka z komis. popl. ČR USD
372,122	372,2103	pohľadávka z komis. popl. ČR CZK
372,21	nenahrádza sa	
372,211	372,12	pohľadávka z odplaty za DS SR
372,2111	372,1201	pohľadávka z odplaty za DS SR EUR
372,2112	372,1202	pohľadávka z odplaty za DS SR USD
372,2113	372,1203	pohľadávka z odplaty za DS SR CZK
372,2114	372,1211	pohľadávka z odplaty za DS SR UAH
372,212	372,22	pohľadávka z odplaty za DS ČR
372,2121	372,2201	pohľadávka z odplaty za DS ČR EUR
372,2122	372,2202	pohľadávka z odplaty za DS ČR USD
372,2123	372,2203	pohľadávka z odplaty za DS ČR CZK
372,22	nenahrádza sa	
372,221	nenahrádza sa	
372,222	nenahrádza sa	
372,3	nenahrádza sa	
372,4	nenahrádza sa	
372,41	372,13	pohľadávka z odplaty RP SR
372,411	372,1301	pohľadávka z odplaty RP SR EUR
372,413	372,1302	pohľadávka z odplaty RP SR USD
372,412	372,1303	pohľadávka z odplaty RP SR CZK
372,42	372,23	pohľadávka z odplaty RP ČR
372,421	372,2301	pohľadávka z odplaty RP ČR EUR
372,423	372,2302	pohľadávka z odplaty RP ČR USD
372,422	372,2303	pohľadávka z odplaty RP ČR CZK
372,31	372,14	pohl. z popl. z vkladu SR
372,311	372,1401	pohl. z popl. z vkladu SR EUR
372,313	372,1402	pohl. z popl. z vkladu SR USD
372,312	372,1403	pohl. z popl. z vkladu SR CZK
372,32	372,24	pohl. z popl. z vkladu ČR
372,321	372,2401	pohl. z popl. z vkladu ČR EUR
372,323	372,2402	pohl. z popl. z vkladu ČR USD
372,322	372,2403	pohl. z popl. z vkladu ČR CZK
372,5	nenahrádza sa	
372,51	372,15	pohl. z admin. popl. SR
372,511	372,1501	pohl. z admin. popl. SR EUR
372,513	372,1502	pohl. z admin. popl. SR USD
372,512	372,1503	pohl. z admin. popl. SR CZK
372,52	372,25	pohl. z admin. popl. ČR
372,521	372,2501	pohl. z admin. popl. ČR EUR
372,523	372,2502	pohl. z admin. popl. ČR USD
372,522	372,2503	pohl. z admin. popl. ČR CZK

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

		711	Výnosy obst.kúpa/predaj FN
		711,1	Výnosy obst.kúpa/predaj FN - SR
711,11		711,1001	komisionársky poplatok SR EUR
711,13		711,1002	komisionársky poplatok SR USD
711,12		711,1003	komisionársky poplatok SR CZK
711,14		711,1011	komisionársky poplatok SR UAH
711,2			Výnosy obst.kúpa/predaj FN - ČR
711,21		711,2001	komisionársky poplatok ČR EUR
711,23		711,2002	komisionársky poplatok ČR USD
711,22		711,2003	komisionársky poplatok ČR CZK
		712	Výnosy DS
		712,1	Výnosy DS - SR
712,111		712,1001	odplata za DS SR EUR
712,113		712,1002	odplata za DS SR USD
712,112		712,1003	odplata za DS SR CZK
712,114		712,1011	odplata za DS SR UAH
		712,2	Výnosy DS - ČR
712,121		712,2001	odplata za DS ČR EUR
712,123		712,2002	odplata za DS ČR USD
712,122		712,2003	odplata za DS ČR CZK
		713	odplata RP
		713,1	odplata RP - SR
713,211		713,1001	odplata za RP SR EUR
713,213		713,1002	odplata za RP SR USD
713,212		713,1003	odplata za RP SR CZK
		713,2	odplata RP - ČR
713,221		713,2001	odplata za RP ČR EUR
713,223		713,2002	odplata za RP ČR USD
713,222		713,2003	odplata za RP ČR CZK
		714	poplatok z vkladu
		714,1	poplatok z vkladu SR
713,111		714,1001	poplatok z vkladu SR EUR
713,113		714,1002	poplatok z vkladu SR USD
713,112		714,1003	poplatok z vkladu SR CZK
		714,2	poplatok z vkladu ČR
713,121		714,2001	poplatok z vkladu ČR EUR
713,123		714,2002	poplatok z vkladu ČR USD
713,122		714,2003	poplatok z vkladu ČR CZK
		715	poplatok z výberu a ostatné poplatky
		715,1	poplatok z výberu a ostatné poplatky - SR
713,311		715,1001	administratívny poplatok SR EUR
713,313		715,1002	administratívny poplatok SR USD
713,312		715,1003	administratívny poplatok SR CZK
		715,2	poplatok z výberu a ostatné poplatky - ČR
713,321		715,2001	administratívny poplatok ČR EUR
713,323		715,2002	administratívny poplatok ČR USD
713,322		715,2003	administratívny poplatok ČR CZK

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Podsúvaha			
981,13		981,12	BU 1002304504 - klienti USD
981,14		981,13	BU 1002304301-klienti CZK
981,21		981,23	JT Banka 0002092754 CZK KLIENT
981,22		981,21	JT Banka 2500014926 EUR KLIENT
981,23		981,22	JT Banka 2500014942 USD KLIENT
		985,1001	zúčtovanie obchodov SR EUR
		985,1002	zúčtovanie obchodov SR USD
		985,1003	zúčtovanie obchodov SR CZK
		985,2001	zúčtovanie obchodov ČR EUR
		985,2002	zúčtovanie obchodov ČR USD
		985,2003	zúčtovanie obchodov ČR CZK
		989,1001	zúčtovací účet banka SR EUR
		989,1002	zúčtovací účet banka SR USD
		989,1003	zúčtovací účet banka SR CZK
		989,2001	zúčtovací účet banka ČR EUR
		989,2002	zúčtovací účet banka ČR USD
		989,2003	zúčtovací účet banka ČR CZK
983,3001		983,8001	zrážková daň PL SR EUR

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	x	X
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	3 191 186	2 611 326
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 635 745)	(1 368 741)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)		
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Zníženie/zvýšenie cenných papierov (+/-)		-
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(985 950)	(1 088 901)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(1 818)	(3 291)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	213 385	82 914
Zvýšenie/zníženie pohľadávok (+/-)	(2 571 663)	(79 168)
Zvýšenie/zníženie dohadných účtov (+/-)	1 809 261	31 636
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením		
Zaplatená daň z príjmov	(132 158)	(56 481)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	<b>(113 501)</b>	<b>129 294</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	X	X
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(1 438)	(1 571)
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	346 498	(53 433)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	<b>345 060</b>	<b>(55 004)</b>
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	X	X
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)	2 100	2 100
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	<b>2 100</b>	<b>2 100</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>233 659</b>	<b>76 390</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	305 831	229 441
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	539 490	305 831

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

## D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
<b>Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	1 494 000	154 213		(90 969)	1 557 243
Zmeny v účtovnej politike					
<b>Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	1 494 000	154 213		(90 969)	1 557 243
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					
Ostatné oceňovacie rozdiely					
Daň účtovaná na položky vlastného imania					
<b>Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie</b>	1 494 000	154 213		(90 969)	1 557 243
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				476 388	476 388
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>	1 494 000	154 213		385 419	2 033 632
Rozdelenie zisku/úhrada straty		13 231		(13 231)	
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
<b>Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia</b>	1 494 000	167 444		372 188	2 033 632

## E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
	<b>Majetok klientov</b>		
	Peňažné prostriedky klientov	2 752 314	417 672
	Cenné papiere klientov	126 718 475	75 893 820
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov	10 570 477	12 331 169
	Pohľadávky klientov voči trhu	437 792	149 832
	<b>Majetok klientov spolu</b>	140 479 058	88 792 493
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	(2 752 314)	(417 672)
	Závazky z cenných papierov klientov	(126 718 475)	(75 893 820)
	Závazky z portfólií klientov	(10 570 477)	(12 331 169)
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov		
	Závazky klientov voči trhu	(437 792)	(149 832)
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	(140 479 058)	(88 792 493)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

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

## Súvaha

## A. Aktíva

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	2 889	835
2.	Bežné účty	507 063	214 894
	Spolu	509 952	215 729

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	-	-
2.	Bežné účty	1 791	379
	Spolu	1 791	379

Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		-
2.	Bežné účty	27 746	89 723
	Spolu	27 746	89 723

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	1 067 771	205 156
1a.	Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta	200 709	-
1b.	Riadenie portfólia	25 211	122 838
1c.	Investičné poradenstvo	-	-
1d.	Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku	841 851	82 318
2.	Vedľajšie služby	178 573	130 290
2a.	Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držitelskej správy	178 573	130 290
3.	Pohľadávky požičané poisťovni SMB	3	3
	Spolu	1 246 347	335 449

Číslo riadku	3. Cenné papiere na obchodovanie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy	403 666	381 830
2.1.	nezaložené	403 666	381 830
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		

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

5.1.	nezaložené		
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	403 666	381 830

Číslo riadku	9.c).I. Dlhodobé úvery podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do dvoch rokov		
1.1.	zabezpečené		
1.2.	nezabezpečené		
2.	Do piatich rokov		
2.1.	zabezpečené		
2.2.	nezabezpečené, z toho		
2.2.i	istina		
2.2.ii	úroky		
3.	Viac ako päť rokov	513 350	859 849
3.1..	zabezpečené		
3.2.	nezabezpečené, z toho	513 350	859 849
3.2.i.	istina	390 551	640 551
3.2.ii	úroky	122 799	219 298
	Spolu	513 350	859 849

Číslo riadku	9.c).II. Dlhodobé úvery podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do dvoch rokov	513 350	859 849
1.1.	zabezpečené		
1.2.	nezabezpečené, z toho	513 350	859 849
1.2.i	istina	390 551	640 551
1.2.ii	úroky	122 799	219 298
2.	Do piatich rokov		
2.1.	zabezpečené		
2.2.	nezabezpečené		
2.2.i	istina		
2.2.ii	úroky		
3.	Viac ako päť rokov		
3.1.	zabezpečené		
3.2.	nezabezpečené		
	Spolu	513 350	859 849

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Odpisy		
4.	Zníženie hodnoty		
5.	Účtovná hodnota		
6.	Stroje a zariadenia		
7.	Obstarávacia cena	8 782	7 345
8.	Odpisy	(5 986)	(4 426)
9.	Zníženie hodnoty		
10.	Účtovná hodnota	2 796	2 919
	Spolu	2 796	2 919

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	15. Ostatný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odberatelia	4 150	3 602
1a.	Opravná položka	-	-
2.	Zásoby	6 163	4 345
3.	Ostatné pohľadávky, z toho	1 829 684	150 689
3a.	Pohľadávky voči finančným inšt. – odpłaty za finančné sprostredkovanie	(4 258)	142 179
3b.	Pohľadávky z nevyfakturovaných poskytnutých investičných služieb	1 820 365	
4.	Náklady a príjmy budúcich období	1 706	1 184
	Spolu	1 841 703	159 820

Ostatné pohľadávky predstavujú aj poskytnuté prevádzkové preddavky vo sume 3 545 EUR, pohľadávky z odplát voči správcovským spoločnostiam vo výške 1.441 EUR a pohľadávky voči finančným agentom zo záporných provízií vo výške 8.592 EUR.

**Súvaha****B. Pasíva**

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Záväzky z dodávateľsko – odberateľských vzťahov	(373 805)	(233 171)
2.	Záväzky voči zamestnancom	(52 431)	(53 877)
3.	Záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia	(10 234)	(15 569)
4.	Výdavky a výnosy budúcich období	(1 843 255)	(33 473)
	Spolu	(2 279 725)	(336 090)

Výnosy budúcich období predstavujú najmä nevyfakturované výnosy z poskytnutia investičnej služby umiestňovania finančných nástrojov bez pevného záväzku.

Číslo riadku	8. Podriadené finančné záväzky - EUR	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1a.	Podriadený dlh - istina	(140 000)	(140 000)
1b.	Podriadený dlh - úroky	(10 500)	(8 400)
	Spolu	(150 500)	(148 400)

Číslo riadku	9. Daňové záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1a.	DPH	(32 227)	(1 308)
1b.	DzPPO – splatná	(78 255)	(25 166)
1c.	DzPFO – daň zo závislej činnosti	(2 858)	(4 337)
1d.	Daň z motorových vozidiel	(156)	(263)
	Spolu	(113 496)	(31 074)

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

**Výkaz ziskov a strát**

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	3 141 895	2 558 015
1a.	Z investičných služieb	2 346 180	1 156 928
1a.i.	Prijatie a postúpenie alebo vykonanie pokynu klienta	714 944	354 754
1a.ii.	Riadenie portfólia	187 825	189 519
1a.iii.	Investičné poradenstvo	-	-
1a.iv.	Umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku	1 443 411	612 655
1b.	Z vedľajších investičných služieb	275 442	144 015
1b.i.	Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiateľskej správy	275 442	144 015
1c.	Ostatné výnosy z odplát a provízií ( podiel na management fee resp. delegovaná administrácia )	37 294	40 552
1d.	Výnosy z finančného sprostredkovania	482 979	1 216 520

Významný nárast výnosov z prijatia a postúpenia alebo vykonania pokynu klienta a výnosov z umiestňovania finančných nástrojov bez pevného záväzku súvisí s významným nárastom emisií korporátnych dlhopisov, ktoré boli umiestňované prostredníctvom Arca Brokerage House o.c.p. a.s. ( pre porovnanie s rokom 2016, kedy boli umiestňované 3 emisie korporátnych dlhopisov, v roku 2017 bolo umiestňovaných 7 emisií korporátnych dlhopisov). S tým súvisí aj nárast výnosov z držiateľskej správy vzhľadom na zvýšenie objemu finančných nástrojov v držiateľskej správe.

Naopak významný pokles výnosov z finančného sprostredkovania súvisí s utlmením a postupných ukončením činnosti finančného sprostredkovania.

Číslo riadku	a. Náklady na odplaty a provízie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na odplaty a provízie	(1 582 577)	(1 334 451)
1a.	Bankové poplatky	(13 748)	(8 783)
1b.	Odplaty a provízie finančným agentom vykonávajúcim FS	(1 568 829)	(1 325 668)

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Bankové úroky	1	64
2.	Dlhodobé úvery	49 290	53 433
3.	Dlhodobé cenné papiere		
	Spolu	49 291	53 497

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	(234 088)	(305 825)
2.	Pohyblivá zložka miezd	(94 708)	(81 350)
3.	Pohyblivá zložka miezd - zadržaná	(2 880)	(2 480)
4.	Poistenie a iné sociálne náklady	(116 926)	(137 855)
5.	Stravovanie	(4 904)	(8 098)
6.	Náhrada príjmu (PN)	(878)	-
	Spolu	(454 384)	(535 608)

Pokles mzdových a sociálnych nákladov je spôsobený utlmením činnosti oddelenia finančného sprostredkovania Arca Brokerage House o.c.p. a.s. a ukončením pracovného pomeru so zamestnancami tohto oddelenia v mesiaci január 2017.

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Stroje a zariadenia	(1 561)	(1 226)
	Spolu	(1 561)	(1 226)

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Kancelársky materiál, odborná literatúra	(39 863)	(23 627)
2.	Právne služby	(22 219)	(15 210)
3.	Prenájom kanc. priestorov a upratovanie	(56 559)	(52 964)
4.	Náklady na vedenie účtovníctva	(15 716)	(15 555)
5.	Náklady na audit	(17 824)	(9 600)
6.	Prenájom softvéru AFIS/PIC	(95 774)	(1 200)
7.	Cestovné výdavky	(9 355)	(6 138)
8.	Reprezentačné výdavky	(3 616)	(567)
9.	Náklady na marketing a propagáciu	(21 967)	(2 412)
10.	Poplatky za telefón, internet, domény, iné IT služby (Bloomberg)	(52 479)	(18 692)
11.	Poštovné	(8 706)	(8 428)
12.	Školenia, semináre	(9 343)	(2 817)
13.	Vnútorň audit	(1 500)	(1 500)
14.	Ostatné	(7 086)	(5 306)
15.	DPH – nenárok na odpočet	(84 558)	(83 406)
16.	Prevádzkové náklady súvisiace s činnosťou OFS, z toho:	(99 385)	(305 875)
	<i>Obchodné riadenie siete PFA</i>	(95 456)	(266 649)
	<i>IT služby</i>	(2 790)	(11 539)
	<i>Ostatné</i>	(1 139)	(27 687)
	Spolu	(545 950)	(553 297)

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

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatky CDCP	(1 777)	(817)
2.	Poplatky NBS	(2 890)	(4 882)
3.	Poplatky SLSP ( poverený člen CDCP)	(2 329)	-
4.	Poplatky GFI	(19 145)	(16 077)
5.	Poplatky AOCP	(2 000)	(2 000)
6.	Poplatky JTB ( trades, custody )	(17 568)	(3 027)
7.	Poplatky ING ( custody )	-	-
8.	Poplatky OTP ( custody )	(418)	(435)
9.	Súdne poplatky, kolký	(172)	(257)
10.	SFA poistenie (Allianz – SP)	(4 150)	(4 150)
11.	Ostatné poplatky	(618)	(545)
	Spolu	(51 067)	(32 190)

Ostatné prevádzkové výnosy vo výške 11.494 EUR tvorí najmä rozpustenie umorených záväzkov voči finančným agentom v úhrnnej výške 11.227 EUR.

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

**G. Ostatné poznámky****1. Údaje o transakciách so spriaznenými osobami.**

Náklady		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Finančné sprostredkovanie	Ostatné spriaznené strany	(1 029 218)	(162 799)
Nákladové úroky	Materská spoločnosť	(2 100)	(2 100)
Prenájom kancelárskych priestorov	Materská spoločnosť	(57 990)	(54 441)
Náklady na vedenie obchodnej siete	Ostatné spriaznené strany	(95 456)	(266 649)
Prenájom software	Materská spoločnosť	(96 674)	0
Prenájom software	Ostatné spriaznené strany	(3 890)	(12 739)
Ostatné náklady	Materská spoločnosť	(1 500)	(1 500)
Ostatné náklady	Ostatné spriaznené strany	(9 278)	(2 134)
Spolu		(1 296 106)	(502 362)

Výnosy		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Výnosy z umiestňovania finančných nástrojov	Ostatné spriaznené strany	1 443 411	612 655
Úrokové výnosy	Ostatné spriaznené strany	49 290	53 433
Výnosy z komisionárskych poplatkov	Ostatné spriaznené strany	258 102	147 578
Výnosy z držiiteľskej správy	Ostatné spriaznené strany	109 235	18 791
Spolu		1 860 038	832 457

Pohľadávky		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Pohľadávky z odplát poskytnuté investičné služby za	Ostatné spriaznené strany	960 730	102 037
Pohľadávky z úverov a pôžičiek	Ostatné spriaznené strany	513 350	859 849
Spolu		1 474 080	961 886

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Závazky		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Závazky z finančného sprostredkovania	Ostatné spriaznené strany	107 380	18 860
Závazky z obchodného styku	Ostatné spriaznené strany	0	54 881
Závazky z obchodného styku	Materská spoločnosť	120 863	2 876
Spolu		228 243	76 617

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

Medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, t.j. dňom 31.12.2017 a dňom jej zostavenia nenastali udalosti, ktoré by významne ovplyvnili výsledok hospodárenia k 31.12.2017.

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

Spoločnosť neeviduje.

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

Zisk bežného účtovného obdobia vo výške 476 388,05 EUR navrhuje predstavenstvo Spoločnosti rozdeliť nasledovne:

- sumu 47 638,81 EUR previesť na účet zákonného rezervného fondu v súlade so stanovami Spoločnosti,
- sumu 104 200,35 EUR zúčtovať s neuhradenou stratou z minulých rokov,
- sumu 324 548,89 EUR ponechať ako nerozdelený zisk za účelom krytia strát nasledujúcich období súvisiacich so zriadením pobočky resp. 100% dcérskej spoločnosti v Českej republike.

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

Spoločnosť mala v roku 2017 priemerne 13 zamestnancov (2016: 19), z toho 1 vedúceho pracovníka (2016: 1).

### Členovia orgánov spoločnosti

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

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

Sadzba dane z príjmov pre rok 2017 je 21% a pre rok 2016 je 22 %. Spoločnosť v roku 2017 dosiahla účtovný hospodársky výsledok zisk pred zdanením vo výške 605 656 EUR (rok 2016: 175 811 EUR). Pri transformácii účtovného hospodárskeho výsledku pred zdanením na základ dane je zisk po zdanení vo výške 476 388 EUR (rok 2016: 119 330 EUR), z toho daňová povinnosť je vo výške 132 158 EUR (rok 2016: 56 469 EUR).

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

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

a	2017			2016		
	Základ dane b	Daň c	Daň v % d	Základ dane b	Daň c	Daň v % d
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	605 656		100,00 %	175 811		100,00 %
teoretická daň		127 188	21,00 %		38 678	22,00 %
Daňovo neuznané náklady	137 411	28 856	4,76 %	135 969	28 553	4,71 %
Výnosy nepodliehajúce dani	-104 680	-21 983	-3,63 %	-46 040	-9 668	-1,60 %
Umorenie daňovej straty	-9 063	-1 903	-0,31 %	-9 063	-1 903	-0,31 %
Spolu	629 324	132 158	21,82 %	256 677	55 660	24,80 %
<b>Splatná daň z príjmov</b>		<b>132 158</b>	<b>21,82 %</b>		<b>56 469</b>	<b>24,80 %</b>
Daňová licencia pri obrate nad 500 000 EUR		0	0,00 %		0	0,00 %
<b>Celková daň z príjmov</b>		<b>132 158</b>	<b>21,82 %</b>		<b>56 469</b>	<b>24,80 %</b>

**Odložená daň****Kalkulácia:**

2016	Účtovná hodnota (UH)	Daňový základ (DZ)	Rozdiel UH - DZ	Sadzba dane	Odložená daň 2016	Pohyb v 2016	Typ
Neuhradené záväzky 2016	103 293,84	0,00	103 293,84	0,21	21 691,71	13 286,42	ODP
Rezervy 2016	5 700,00	0,00	5 700,00	0,21	1 197,00	-52,50	ODP
Záväzky 2016 (r.2012)	11 039,48	0,00	11 039,48	0,21	2 318,29	1 622,80	ODP
Odpisy 2016	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00	28,26	ODP
Odpočet daňovej straty	0,00	9 063,14	9 063,14	0,21	1 903,26	-1 903,26	ODP
					<b>27 110,26</b>	<b>12 981,73</b>	

2017	Účtovná hodnota (UH)	Daňový základ (DZ)	Rozdiel UH - DZ	Sadzba dane	Odložená daň 2016	Pohyb v 2017	Typ
Neuhradené záväzky 2017	124 075,29	0,00	124 075,29	0,21	26 055,81	4 364,10	ODP
Rezervy 2017	9 720,00	0,00	9 720,00	0,21	2 041,20	844,20	ODP
Záväzky 2017 (r.2012)	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00	-2 318,29	ODP
Odpisy 2017	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	ODP
Odpočet daňovej straty	0,00	9 063,14	9 063,14	0,21	1 903,26	0,00	ODP
					<b>30 000,27</b>	<b>2 890,01</b>	

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

**8. Výnos na akciu.**

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

IČO

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

DIČ

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

ÚČ OCP 3-4

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

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

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

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

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

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

b) popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,

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

c) popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,

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

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

**10. Údaje o trhovom riziku, a to:**

a) o používaní nových finančných nástrojov,

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

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

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

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

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

e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,

-

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

Identifikácia položiek majetku podľa dátumu zostatkovej doby:

- od 1 roka do päť rokov
- pôžičky vo výške zostatku istiny 390 551 EUR

**11. Údaje o ostatných druhoch rizík, a to:**

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

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

Požiadavka na vlastné zdroje pre devízové riziko je súčinom celkovej čistej devízovej pozície v mene vykazovania vynásobeným koeficientom 8 %. Čistá devízová pozícia v každej mene predstavuje v podmienkach

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

Spoločnosti čistú spotovú pozíciu, t.j. všetky položky aktív mínus všetky položky pasív vrátane vzniknutého úroku v príslušnej mene.

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

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

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

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	(17 824)	(9 600)
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu		

IČO

3 5 8 7 1 2 1 1

DIČ

2 0 2 1 7 6 3 7 4 4

ÚČ OCP 3-4

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy	140 479 058	88 792 493
13.	Hodnoty v evidencii		
	<b>Iné aktíva spolu</b>	<b>140 479 058</b>	<b>88 792 493</b>

Ozna- čenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z bankových záruk		
7.	Závazky z ručenia		
8.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	140 479 058	88 792 493
12.	Závazky v evidencii		
	<b>Iné pasíva spolu</b>	<b>140 479 058</b>	<b>88 792 493</b>



## Správa nezávislého audítora

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

Na základe uskutočneného auditu individuálnej účtovnej závierky Arca Brokerage House o.c.p., a.s. k 31. decembru 2017 a overenia súladu údajov vo Výročnej správe Arca Brokerage House o.c.p., a.s. za rok 2017 s údajmi v individuálnej účtovnej závierke konštatujeme aj správnosť údajov podľa §77 ods. 2 písm. f) až k).

*FS consulting, s.r.o.*

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

*Jaroslav Kašiak*

Dr. Jaroslav Kašiak, CPA  
Licencia SKAU č. 923

V Bratislave, 25. apríla 2018

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

FS consulting, s.r.o., Cintorínska 21, 811 08 Bratislava, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 206 025 96, [www.fscon.eu](http://www.fscon.eu), e-mail: [office@fscon.eu](mailto:office@fscon.eu)

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

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod vložkou č. 69811/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No. 69811/B, Section: Sro.