



## **Správa nezávislého audítora**

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2019 a k výročnej správe za rok 2019 a  
Výročná správa za rok 2019 spoločnosti

**Cornhill Management, o.c.p., a.s.**

Einsteinova 24, 851 01 Bratislava  
IČO: 35771801

2019

Freedom to invest.  
To growth.

# VÝROČNÁ SPRÁVA

Cornhill Management, o.c.p., a.s.



**CORNHILL**  
MANAGEMENT





# OBSAH

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| Príhovor predsedu predstavenstva               | 3  |
| Základné informácie o spoločnosti              | 4  |
| Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti  | 5  |
| Zámery na rok 2019                             | 6  |
| Prehľad produktov                              | 7  |
| Ďalšie skutočnosti                             | 8  |
| Finančné ukazovatele spoločnosti               | 10 |
| Správa nezávislého audítora                    | 12 |
| Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019 | 14 |
| Výkaz komplexného výsledku                     | 15 |
| Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní              | 16 |
| Výkaz o peňažných tokoch k 31. decembru 2019   | 17 |
| Poznámky k účtovnej závierke                   | 19 |

# PRÍHOVOR PREDSEDA PREDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneri, milé kolegyně a kolegovia,

Jednou z hlavných hodnôt našej spoločnosti je jasná komunikácia. Tým, že klientom poskytujeme prehľadné informácie, dávame im príležitosť robiť lepšie investičné rozhodnutia. Všetka naša práca a úsilie smeruje k tomu, aby sme našich súčasných i budúcich klientov viedli k uvedomeniu si, aké dôležité je chopiť sa príležitosti a včas si začať budovať vlastné finančné zabezpečenie. Naše produkty a služby sú potrebné práve v dnešných časoch globálnej situácie ohľadne koronavírusu COVID 19.

Investorom sme vysvetľovali, že investovanie je behom na dlhú trať. Netreba sa dať zneistiť možnými výkyvmi a prekážkami na investičnej ceste. Zatiaľ čo rok 2018 nebol až taký atraktívny, rok 2019 priniesol zaujímavé výsledky na viacerých frontoch. Darilo sa mnohým triedam aktív. Investori s dobre diverzifikovaným portfóliom, sa mohli tešiť z pozitívnych výsledkov. Treba je mať na pamäti základné zásady investovania – držať sa svojej dlhodobej investičnej stratégie a pravidelne investovať.

Náš hospodársky výsledok je i roku 2019 pozitívny, a tak aj týmto naša spoločnosť ako najväčší nebankový a nezávislý obchodník s cennými papiermi v Slovenskej republike svojou mierou prispieva k stabilizácii kapitálového sektora ako takého. Spoločnosť podľa plánovaných predpokladov dosiahla nárast tržieb a nárast aktív pod svojou správou. Za tento úspech vďačíme dôvere našich klientov, práci našich obchodných partnerov, usilovnosti a nasadeniu našich zamestnancov.

Do ďalšieho roka vstupujeme s pevným odhodlaním pokračovať v zlepšovaní našej práce, aby sme mali spokojných klientov, ktorí aj naším pričinením budú môcť prevziať zodpovednosť za svoju finančnú budúcnosť.

Dovoľte mi, aby som sa na záver poďakoval hlavne našim klientom za prejavenú dôveru a verím, že aj v roku 2020 naplníme ich očakávania.

Jakub Sýkora  
predseda predstavenstva  
Cornhill Management, o.c.p., a.s.



Jakub Sýkora  
predseda predstavenstva

# ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sídlo:                    | Einsteinova 24, 851 01 Bratislava, Slovenská republika                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| IČO:                      | 35 771 801                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| DIČ:                      | 2020275587                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Zapísaná:                 | Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka 4532/B                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Právna forma:             | akciová spoločnosť                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Hlavný predmet činnosti:  | <p>poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none"><li>a) prevoditeľné cenné papiere,</li><li>b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none"><li>a) prevoditeľné cenné papiere,</li><li>b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none"><li>a) prevoditeľné cenné papiere,</li><li>b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none"><li>a) prevoditeľné cenné papiere,</li><li>b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>5. 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:<ol style="list-style-type: none"><li>a) prevoditeľné cenné papiere,</li><li>b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,</li></ol></li><li>6. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi</li></ol> |
| Akcionári k 31. 12. 2019: | SFM Group International S.A., Luxemburské veľkovoľvodstvo 100 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Základné imanie:          | 1 494 000 EUR (4 500 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 332 EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Kontakt:                  | <p>Cornhill Management, o.c.p., a.s.<br/>Aupark Tower, Einsteinova 24<br/>851 01 Bratislava</p> <p>0800 11 11 44<br/>www.cornhillmanagement.eu<br/>info@1cornhill.eu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

Táto výročná správa bola zostavená podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

# VRCHOLOVÝ MANAŽMENT A ORGANIZÁCIA SPOLOČNOSTI

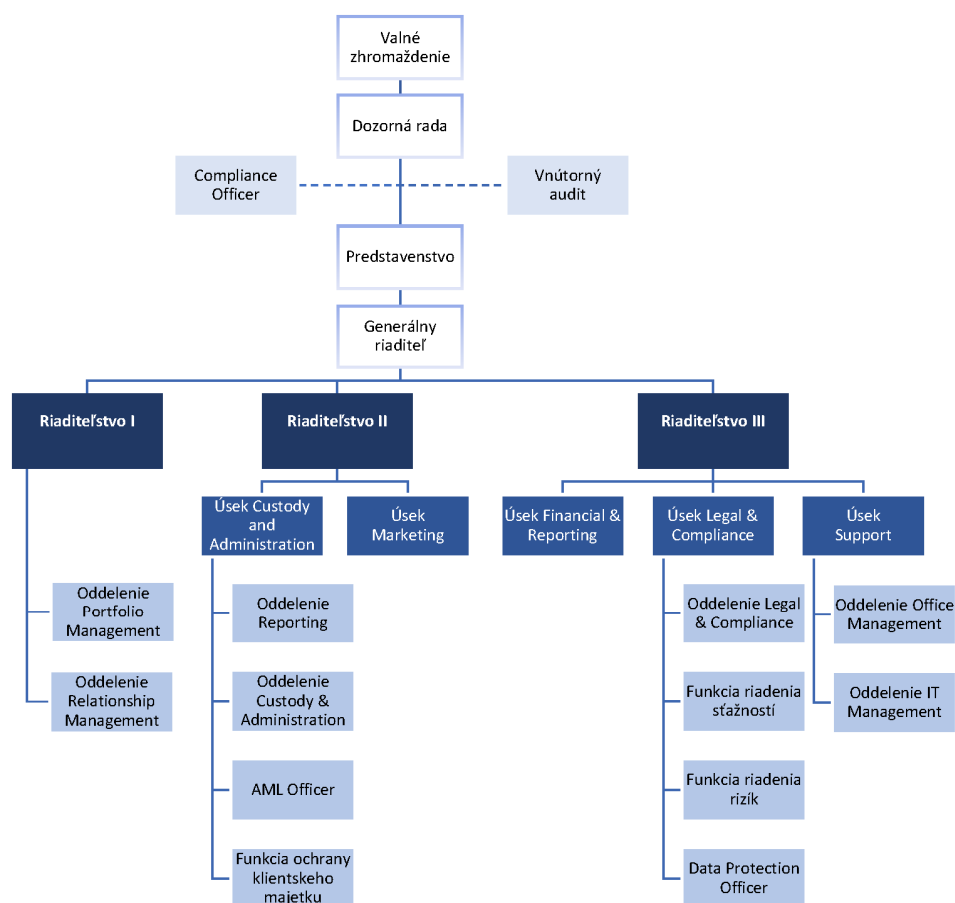
## Predstavenstvo

|                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
| Jakub Sýkora      | predseda predstavenstva |
| Ján Šimunič       | člen predstavenstva     |
| Daniel Petrakovič | člen predstavenstva     |

## Dozorná rada

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Iveta Mizeríková    | člen dozornej rady |
| Jana Frňková        | člen dozornej rady |
| Dominika Dombrovská | člen dozornej rady |

Vnútrošná organizačná štruktúra spoločnosti je nastavená tak, aby zodpovedala požiadavkám dozorných orgánov a legislatívy, ale taktiež odrážala potreby efektívneho fungovania spoločnosti.



# ZÁMERY NA ROK 2020

Zámer našej spoločnosti na rok 2020 musí byť a samozrejme aj je ovplyvnený vývojom celosvetového, politicko-ekonomického a spoločenského diania. Ešte v januári 2020 sme prejudikovali stabilizáciu celosvetového ekonomického rastu, a to jednak v USA ale aj v EÚ, hlavne v eurozóne. Nepredpokladali sme zvyšovanie úrokových sadzieb zo strany ECB ani zo strany amerického FED-u. Rast ziskov spoločností sa mal premietnuť do rastov cien ich akcií, a preto sme celkovo očakávali zlepšenie celosvetového vývoja a mierne zvýšenie výnosov štátnych dlhopisov relevantných krajín.

Všetky naše pôvodné výhľady a zámery na rok 2020 však ovplyvnil obrovský fenomén. Stala sa ním expanzia koronavírusu COVID 19 v 1. kvartály 2020, ktorý ovplyvnil a naďalej ovplyvňuje dianie na celom svete. V súčasnosti s určitostou vieme, že naša januárová predikcia bude podliehať korekcii, pričom jej mieru určí vývoj šírenia sa koronavírusu COVID 19 a následky globálnej pandémie, a to nie len u nás v Slovenskej republike ale aj v krajinách, do ktorých Slovenská republika exportuje svoje tovary a služba a v krajinách, ktoré určujú svojou veľkosťou a politicko-ekonomickým vplyvom celosvetové napredovanie.

Aj v tomto roku prebehnú dôležité politicko-ekonomické udalosti, okrem iného je to pokračovanie procesu vystúpenia Veľkej Británie z EÚ, novembrové prezidentské voľby v USA, zvyšovanie napätia na Blízkom východe a podobne ako minulého roku pretrvávajú mierneho globálneho rizika terorizmu a rizika globálnych obchodných sporov. Tieto faktory spolu s čiernou labuťou koronavírusu COVID 19, by mohli byť určujúce pre vývoj ekonomík a finančného trhu v roku 2020.

Zámerom našej spoločnosti v roku 2020 je podobne ako po minulé roky prioritná orientácia na klienta ako takého, na ochranu jeho investícií a klientskeho majetku, na stabilizáciu klientskeho portfólia spoločnosti a na pokračovanie v procese zlepšovania služieb otvorenej investičnej platformy. V roku 2020 naša spoločnosť plánuje pokračovať v postupnom raste aktív pod jej správou a rozšíri poskytovanie investičných služieb a činností o vedľajšiu službu „vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb“.

# PREHĽAD PRODUKTOV

Spoločnosť Cornhill Management, o.c.p. a.s. spolupracovala v roku 2019 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch:

## FlexMax Konto



FlexMax Konto je investičný program poskytujúci maximálnu mieru investičnej slobody a flexibility na vytvorenie výnosov potrebných na realizáciu budúcich plánov a potrieb investorov. Výberom zo širokej ponuky podielových fondov umožňuje klientom aktívne sa podieľať na tvorbe svojej investičnej stratégie.



## NEW Lifestyle

NEW Lifestyle je flexibilný investičný produkt, ktorý počas investičnej fázy umožňuje pravidelné alebo jednorazové investovanie s investičnou stratégiou, ktorá sa automaticky mení. Po dosiahnutí doby investovania v rámci výplatnej fázy produktu môžu investori využiť jednorazové vyplatenie alebo pravidelné vyplácanie prostriedkov.



## FlexMax Investment Account

FlexMax Investment Account je špecializovaný investičný produkt, ktorý umožňuje viaceré investície v rámci jedného investičného plánu. Produkt poskytuje prístup k širokej ponuke fondov spravovaných rôznymi investičnými spoločnosťami, pričom umožňuje investorom vytvoriť si vlastnú investičnú stratégiu.



## Konto života PLUS

Konto života PLUS je produkt pravidelného investovania, ktorý investorom ponúka flexibilnú investičnú stratégiu na realizáciu dlhodobého investičného plánu, a tým aj možnosť vytvoriť si rentu na odchod do dôchodku alebo použiť prostriedky na dosiahnutie strednodobých finančných cieľov. V rámci produktu Konto života PLUS si môžu klienti vybrať výšku a frekvenciu pravidelných investícií ako aj dobu investovania.



#### **LifeFlex**

LifeFlex patrí tiež medzi produkty pravidelného investovania. Ponúka flexibilnú dobu investovania od troch do desiatich rokov s možnosťou pravidelného alebo jednorazového investovania. Investor si tiež môže vybrať z viacerých investičných stratégií s ohľadom na svoj rizikový profil.

---

# ĎALŠIE SKUTOČNOSTI

## Ľudské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2019

- priemerný počet zamestnancov 28
- počet nastupujúcich zamestnancov 3
- počet vystupujúcich zamestnancov 3
- počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky 30

V roku 2020 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 30.

Štruktúra zamestnancov v roku 2019

- spoločnosť zamestnávala: 56 % žien, 41 % mužov,
- priemerný vek zamestnancov spoločnosti 39 rokov,
- podiel vysokoškolsky vzdelaných zamestnancov 69 %.

## Vplyv činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie

Činnosť účtovnej jednotky nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

## Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

V účtovnom roku 2019 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

## Informácie o vývoji a finančnej situácii

Hospodárskym výsledkom spoločnosti za rok 2019 je zisk vo výške 240 520 EUR.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2016:

- rok 2018: čistý zisk 659 984 EUR
- rok 2017: čistý zisk 136 803 EUR
- rok 2016: čistý zisk 108 380 EUR,

Spoločnosť mala v roku 2019 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z poskytovania investičných služieb (riadenie portfólia, držiteľská správa) 4 651 296 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WPP 94 563 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WSP 88 823 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondu WIOF 166 595 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2019 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 796 825 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 36 210 EUR,
- marketingové činnosti 122 891 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 33 821 EUR,
- bankové poplatky 55 482 EUR,
- predaj a vývoj produktov 472 958 EUR,
- produktové vzdelávanie a školenia 153 365 EUR,
- administratívna podpora produktov 410 675 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31.12.2019 predstavoval 64%.

Spoločnosť v roku 2019 nenadobudla žiadne vlastné akcie.

Spoločnosť nemá založenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

# FINANČNÉ UKAZOVATELE SPOLOČNOSTI

## 1. Likvidita

- Okamžitá likvidita (odporúčaná hodnota 20 – 90%)

Okamžitá likvidita informuje o tom, koľko krátkodobých záväzkov môže spoločnosť pokryť likvidnými prostriedkami (likvidné prostriedky: peňažná hotovosť, ceniny, vklady v peňažných ústavoch).

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 236%     | 237%     | 117%     |

V roku 2019 došlo k poklesu okamžitej likvidity o 1 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

- Bežná likvidita (odporúčaná hodnota viac ako 100%)

Bežná likvidita umožňuje posúdiť v akom rozsahu sú krátkodobé záväzky kryté likvidnými prostriedkami a pohľadávkami. Ďalej umožňuje posúdiť platobnú pripravenosť spoločnosti.

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 438%     | 630%     | 537%     |

V roku 2019 došlo k poklesu bežnej likvidity spoločnosti o 192 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)

Celková likvidita je pomer krátkodobého obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Je postačujúca, ak je nad 150%.

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 438%     | 630%     | 537%     |

Celková likvidita spoločnosti poklesla oproti roku 2018 o 192 percentuálnych bodov, výrazne prevyšuje minimálnu odporúčanú hodnotu. Spoločnosť pokryje krátkodobým obežným majetkom krátkodobé záväzky.

## 2. Stupeň (koeficient) samofinancovania (podiel vlastného kapitálu a celkového kapitálu) v %

Poukazuje na finančnú nezávislosť spoločnosti – schopnosť pokryť potreby spoločnosti vlastným kapitálom. Tento ukazovateľ by mal mať hodnotu aspoň 30%.

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 64%      | 83%      | 80%      |

V roku 2019 došlo k poklesu stupňa samofinancovania oproti predchádzajúcemu roku o 19 percentuálne bodov

### 3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

|                                          | rok 2019  | rok 2018  | rok 2017  |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| cudzí kapitál (EUR)                      | 1 293 803 | 546 810   | 497 794   |
| vlastný kapitál (EUR)                    | 2 314 978 | 2 668 444 | 2 008 458 |
| podiel cudzieho a vlastného kapitálu v % | 56%       | 20%       | 25%       |

V spoločnosti došlo v roku 2019 k nárastu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2018 o 36 percentuálnych bodov.

### 4. Stupeň finančnej samostatnosti (podiel vlastného a cudzieho kapitálu) v %

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 179%     | 488%     | 403%     |

V roku 2019 došlo k poklesu stupňa finančnej samostatnosti o 309 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

### 5. Celková zadĺženosť v %

Ak celková zadĺženosť presiahne úroveň 50% ide o vysokú zadĺženosť.

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 36%      | 17%      | 20%      |

V roku 2019 celková zadĺženosť spoločnosti vzrástla o 19 percentuálnych bodov oproti roku 2018.

### 6. Nákladová náročnosť výnosov

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 0,95     | 0,85     | 0,96     |

V roku 2019 došlo k zhoršeniu ukazovateľa nákladovej náročnosti výnosov o 10 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu roku.

### 7. Návratnosť aktív (rentabilita aktív)

| rok 2019 | rok 2018 | rok 2017 |
|----------|----------|----------|
| 7%       | 21%      | 5%       |

Návratnosť aktív zostala sa výrazne znížila o 14 percentálnych bodov oproti predchádzajúcemu obdobiu.



## Správa nezávislého audítora

akcionárom spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. :

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Cornhill Management, o.c.p., a.s. so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkaz komplexného výsledku, výkaz o zmenách vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k 31. decembru 2019 a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a

získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

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

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 30.04.2020

E.R. Audit, spol. s r.o.  
Gagarinova 7/b, 821 03 Bratislava  
Obchodný register Okresného súdu  
Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 11217/B  
Licencia SKAU č. 114

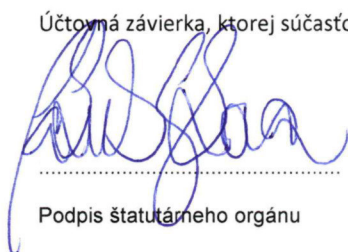
  
Ing. Beata Rusová  
Licencia SKAU č. 499

# VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

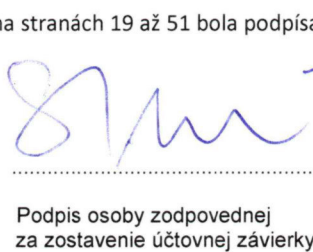
K 31. DECEMBRU 2019

| (v celých eurách)                                                    | Poznámka | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>                                                        |          |                  |                  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov             | 3        | 1 648 226        | 1 147 920        |
| Pohľadávky voči klientom                                             | 4        | 370 413          | 379 747          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | 5        | 533 868          | 512 706          |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                            | 6        | 714              | 2 676            |
| Dlhodobý hmotný majetok                                              | 7        | 431 374          | 5 171            |
| Odložená daňová pohľadávka                                           | 8        | 83 835           | 127 036          |
| Bežná daňová pohľadávka                                              |          | 138 997          | -                |
| Ostatné aktíva                                                       | 9        | 401 354          | 1 039 998        |
| <b>Aktíva spolu</b>                                                  |          | <b>3 608 781</b> | <b>3 215 254</b> |
| <b>Závázky</b>                                                       |          |                  |                  |
| Rezervy                                                              | 10       | 45 254           | 56 430           |
| Daň z príjmov                                                        |          | -                | 76 362           |
| Ostatné záväzky                                                      | 11       | 1 248 549        | 414 018          |
| <b>Závázky spolu</b>                                                 |          | <b>1 293 803</b> | <b>546 810</b>   |
| <b>Vlastné imanie</b>                                                |          |                  |                  |
| Základné imanie                                                      |          | 1 494 000        | 1 494 000        |
| Rezervné fondy                                                       |          | 203 257          | 137 259          |
| Nerozdelený zisk                                                     |          | 377 201          | 377 201          |
| Neuhradená strata                                                    |          |                  |                  |
| Zisk/(strata) za vykazované obdobie                                  |          | 240 520          | 659 984          |
| <b>Vlastné imanie spolu</b>                                          |          | <b>2 314 978</b> | <b>2 668 444</b> |
| <b>Závázky a vlastné imanie spolu</b>                                |          | <b>3 608 781</b> | <b>3 215 254</b> |

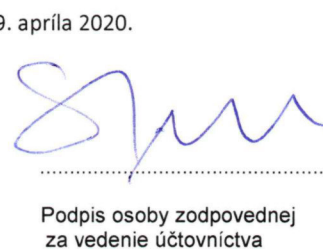
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 51 bola podpísaná dňa 29. apríla 2020.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej  
za vedenie účtovníctva

# VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2019

| (v celých eurách)                                                                                   | Poznámka  | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií                                                                       | 12        | 4 939 048          | 4 129 298          |
| Náklady na poplatky a provízie                                                                      | 12        | (564 281)          | (673 650)          |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>                                                          | <b>12</b> | <b>4 374 768</b>   | <b>3 455 648</b>   |
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy                                                                    | 13        | 25 419             | 36 408             |
| Náklady na úroky a podobné náklady                                                                  | 13        | (24 175)           |                    |
| <b>Čisté výnosové úroky</b>                                                                         | <b>13</b> | <b>1 244</b>       | <b>36 408</b>      |
| Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát | 14        | 11 191             | (53 653)           |
| Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou           | 15        | (7 863)            | (24 488)           |
| <b>Čistá (strata)/zisk z obchodovania</b>                                                           |           | <b>3 328</b>       | <b>(78 141)</b>    |
| Mzdové náklady                                                                                      | 16        | (796 825)          | (766 782)          |
| Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku                                                     | 16        | (85 377)           | (4 523)            |
| Ostatné administratívne náklady                                                                     | 16        | (3 457 692)        | (2 000 536)        |
| <b>Administratívne náklady celkom</b>                                                               | <b>16</b> | <b>(4 339 894)</b> | <b>(2 771 841)</b> |
| <b>Ostatné prevádzkové náklady</b>                                                                  | <b>17</b> | <b>(10 495)</b>    | <b>(13 214)</b>    |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>                                                                   | <b>17</b> | <b>237 870</b>     | <b>363 688</b>     |
| Náklady na zníženie hodnoty majetku                                                                 |           | 54 106             | (145 961)          |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                           |           | <b>320 927</b>     | <b>846 587</b>     |
| Odložená daň z príjmu                                                                               | 8         | (43 201)           | (10 400)           |
| Daň z príjmov                                                                                       | 18        | (37 206)           | (176 203)          |
| <b>Zisk po zdanení</b>                                                                              |           | <b>240 520</b>     | <b>659 984</b>     |
| <b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>                                                         |           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>                                                            |           | <b>240 520</b>     | <b>659 984</b>     |

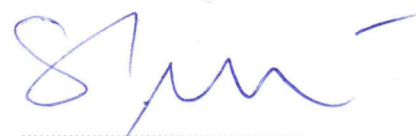
Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 19 až 51 bola podpísaná dňa 29. apríla 2020.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej  
za vedenie účtovníctva

# VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Prehľad zmien vo vlastnom imaní v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

| Položka                    | Základné imane EUR | Rezervné fondy EUR | Fondy z ocenenia EUR | Nerozdelený zisk/strata EUR | Spolu EUR        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Stav k 31. 12. 2017        | 1 494 000          | 123 578            | -                    | 390 880                     | 2 008 458        |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Zisk/strata za rok 2018    | -                  | 13 681             | -                    | 646 305                     | 659 986          |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| <b>Stav k 31. 12. 2018</b> | <b>1 494 000</b>   | <b>137 259</b>     | <b>-</b>             | <b>1 037 185</b>            | <b>2 668 444</b> |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Zisk roku 2019             | -                  | -                  | -                    | 240 520                     | 240 520          |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| Rozdelenie zisku           |                    | 65 998             |                      | (659 984)                   | (593 986)        |
|                            |                    |                    |                      |                             |                  |
| <b>Stav k 31.12.2019</b>   | <b>1 494 000</b>   | <b>203 257</b>     | <b>-</b>             | <b>617 721</b>              | <b>2 314 978</b> |

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2018 – vo výške 659 983,77 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 21.06.2019 vysporiadal nasledovne:

- Prídel do zákonného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 65 998,38 EUR,
- časť vo výške 593 985,39 EUR bola použitá na vyplatenie dividend Jedinému akcionárovi.

# VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

K 31. DECEMBRA 2019

|                                                                                         | 2019           | 2018           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                             |                |                |
| Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením                                      | 320 927        | 846 587        |
| Úpravy o nepeňažné operácie                                                             |                |                |
| Odpisy                                                                                  | 85 377         | 4 523          |
| Zmena stavu rezerv                                                                      | (11 176)       | (6 216)        |
| Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku                                                |                |                |
| Zisk alebo strata z operácii s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou | 7 863          | 24 488         |
| Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát        | (11 191)       | 53 653         |
| Zníženie hodnoty majetku                                                                | (54 106)       | 145 961        |
|                                                                                         |                |                |
| Úroky účtované do nákladov                                                              | 24 175         |                |
| Úroky účtované do výnosov                                                               | (25 419)       | (36 408)       |
| Ostatné nepeňažné operácie                                                              | 170            | 41 461         |
|                                                                                         |                |                |
| Zmena stavu pohľadávok voči klientom                                                    | 9 334          | (120 468)      |
| Zmena stavu cenných papierov na obchodovanie                                            | -              | (61 951)       |
| Zmena stavu pohľadávok voči bankám                                                      | -              |                |
| Poskytnuté/Splatené pôžičky                                                             | 112 358        | (53 958)       |
| Zmena stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok                           | (31 472)       | (349 648)      |
| Zmena stavu záväzkov                                                                    | 419 839        | 61 614         |
|                                                                                         |                |                |
| Zaplatené úroky                                                                         |                |                |
| Prijaté úroky                                                                           |                |                |
| Vrátená daň/Zaplatená daň                                                               | (252 565)      | (167 137)      |
|                                                                                         |                |                |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                       | <b>594 114</b> | <b>382 501</b> |
|                                                                                         |                |                |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                              |                |                |
| Nákup nehmotného a hmotného majetku                                                     | -              | -              |
| Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku                                          | -              | -              |
| Predaj cenných papierov na predaj                                                       | -              | -              |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                        | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

|                                                                                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                  |                  |                  |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                         |                  |                  |
| Splátky na finančný prenájom                                                     | (93 808)         |                  |
| Zmena stavu úverov                                                               | -                | -                |
| Vyplatené dividendy                                                              | -                | -                |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   | <b>(93 808)</b>  | <b>-</b>         |
|                                                                                  |                  |                  |
| Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov  | 500 306          | 382 501          |
|                                                                                  |                  |                  |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka</b> | <b>1 147 920</b> | <b>765 419</b>   |
| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka</b>    | <b>1 648 226</b> | <b>1 147 920</b> |

Poznámky uvedené na stranách 19 až 51 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

# POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

## 1. Všeobecné informácie

Cornhill Management, o.c.p., a. s. bola založená 3.8.1999 a do obchodného registra bola zapísaná 3.9.1999 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka 4532/B). Identifikačné číslo spoločnosti (IČO) je 35 771 801, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020275587.

### Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavnými činnosťami Spoločnosti je poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v rozsahu:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom,
- 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,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára zo dňa 7.4.2020 došlo k zmene obchodného mena Spoločnosti. Nové obchodné meno je International Investment Platform, o.c.p., a.s. Zároveň bol rozšírený predmet podnikania o „vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb“ na základe udelenia povolenia zo strany NBS. Zmeny do dňa zostavenia účtovnej závierky neboli zapísané do Obchodného registra.

### Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2019 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2019 do 31.12.2019.

### Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2018, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 21.6.2019.

### Členovia štatutárneho a dozorného orgánu Spoločnosti

#### Predstavenstvo

Jakub Sýkora  
Ján Šimunič  
Daniel Petrakovič

#### Dozorná rada

Jana Frňková  
Iveta Mizeríková (od 01.01.2019)  
Derek Chambers (do 31.12.2018)  
Dominika Dombrovská

### Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

## Štruktúra vlastníkov

Jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH

| stav k 31.12.2019            | Podiel na základnom imaní |            | Hlasovacie práva |
|------------------------------|---------------------------|------------|------------------|
|                              | v celých eurách           | %          | %                |
| SFM Group International S.A. | 1 494 000                 | 100        | 100              |
| <b>Spolu</b>                 | <b>1 494 000</b>          | <b>100</b> | <b>100</b>       |

## 2. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovná závierka Spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019 bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka obsahuje najmenej jedno porovnateľné obdobie.

### Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí Spoločnosť vykazuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe ocenenia v historických cenách, pričom finančné nástroje boli precenené na reálnu hodnotu.

Prezentačná mena v účtovnej závierke je euro („€“) a zostatky sú uvedené v celých eurách.

### Významné účtovné odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a záväzkov a na vypracovanie dohadných aktívnych a pasívnych položiek k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov a môžu zapríčiniť zmenu odhadov.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z úsudku vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku s neistým načasovaním alebo s neistou výškou.

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov pre potreby zostavenia „Výkazu o peňažných tokoch“ a „Výkazu o finančnej situácii“ obsahujú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch a ostatných bankových účtoch so zmluvnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace.

### Cudzia mena

Funkčnou menou Spoločnosti je mena euro.

Transakcia v cudzej mene sa pri prvotnom vykázaní zaznamená vo funkčnej mene, pričom sa pre sumu cudzej meny použije kurz vyhlásený Európskou centrálnou bankou (ďalej len „ECB“) v deň predchádzajúci dňu transakcie medzi funkčnou menou a cudzou menou.

Dátum transakcie je dátum, keď sa transakcia prvýkrát kvalifikuje, aby bola vykázaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Z praktických dôvodov sa často používa kurz, ktorý sa približuje skutočnému kurzu dátumu transakcie, napríklad priemerný kurz za týždeň alebo mesiac sa môže použiť pri všetkých transakciách v každej cudzej mene vyskytujúcej sa počas účtovného obdobia. Ak však kurz podstatne kolíše, je použitie priemerného kurzu za obdobie nevhodné. Spoločnosť pre dátum transakcie použije kurz vyhlásený ECB v deň predchádzajúci dňu transakcie.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov v cudzej mene Spoločnosť účtuje ako čistý zisk/stratu z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou. Spoločnosť vždy k poslednú dňu v mesiaci prepočíta majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene na eurá kurzom vyhláseným ECB v deň predchádzajúci tomuto dňu alebo kurzom vyhláseným ECB posledným dňom v mesiaci a ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

## Finančné aktíva

Cenné papiere na obchodovanie Spoločnosť vykazuje ako finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz komplexného výsledku (ďalej aj „výkaz ziskov a strát“). Obchodovaním sa vo všeobecnosti vyjadruje aktívne a časté nakupovanie a predávanie, pričom finančné nástroje držané na obchodovanie sa obvykle používajú s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene alebo z marže dílara.

Cenný papier na obchodovanie je cenný papier držaný s cieľom vytvárať zisk z krátkodobých zmien v cene. Pri jeho ocenení sa rozdiel z ocenenia súvzťažne zaúčtuje cez hospodársky výsledok na účet Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu je deň vysporiadania obchodu (settlement date).

Dátum vysporiadania je dátumom, ku ktorému sa aktívum dodá účtovnej jednotke, alebo ku ktorému je aktívum dodané účtovnou jednotkou. Účtovanie dátumom vysporiadania znamená:

- vykázanie aktíva k dátumu jeho prijatia účtovnou jednotkou a
- ukončenie vykazovania aktíva a vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z vyradenia ku dňu, keď došlo k jeho dodaniu účtovnou jednotkou. Spoločnosť účtuje akúkoľvek zmenu reálnej hodnoty aktíva, ktoré sa má prijať, v období od dátumu uskutočnenia obchodu do dátumu vysporiadania rovnakým spôsobom, ako sa účtuje pri nadobudnutom aktíve. Pri aktívach klasifikovaných ako finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa zmena hodnoty vykazuje v hospodárskom výsledku; a pokiaľ ide o aktíva klasifikované ako k dispozícii na predaj, zmena hodnoty sa vykazuje vo vlastnom imaní.

O cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa obstaral cenný papier držaný na obchodovanie a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad, ktorý sa účtuje na účte Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát.

Odo dňa obstarania dlhového cenného papiera prirastá k jeho účtu úrokový výnos. Prirastanie úroku sa účtuje použitím efektívnej úrokovej miery.

V deň precenenia sa cenný papier precení na ťarchu alebo v prospech účtu cenného papiera súvzťažne v prospech alebo na ťarchu účtu Čistá strata/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie a v prospech alebo na ťarchu účtu Fondy z ocenenia v prípade cenných papierov na predaj. Ocenenie nemá vplyv na úrokový výnos, ktorý sa pripisuje k príslušnému cennému papieru.

## Oceňovanie finančných nástrojov

Spoločnosť určuje reálne hodnoty s použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré určujú spôsoby stanovenia ocenenia:

- Stupeň 1: Trhová cena na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Stupeň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto metóda zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledujúcich informácií: kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje, alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Stupeň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote analyzované podľa vyššie spomenutých spôsobov ocenenia:

k 31.12.2019

| Finančné nástroje                                                    |   |          |                |          |
|----------------------------------------------------------------------|---|----------|----------------|----------|
|                                                                      |   | Stupeň 1 | Stupeň 2       | Stupeň 3 |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | 6 | -        | 533 868        | -        |
| <b>Spolu</b>                                                         |   |          | <b>533 868</b> |          |

k 31.12.2018

| <b>Finančné nástroje</b>                                             |   |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                      |   | <u>Stupeň 1</u> | <u>Stupeň 2</u> | <u>Stupeň 3</u> |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | 5 | -               | 512 706         | -               |
| <b>Spolu</b>                                                         |   |                 | <b>512 706</b>  |                 |

## Rezervy

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou.

Zaväzujúca udalosť je udalosť, ktorou sa vytvára zákonná alebo mimozmluvná povinnosť, ktorá vedie k tomu, že Spoločnosť nemá inú reálnu alternatívu než vysporiadať danú povinnosť.

Zákonná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja zo:

- zmluvy (prostredníctvom jej výslovných alebo implicitných podmienok),
- právnych predpisov alebo
- ostatných právnych úkonov.

Mimozmluvná povinnosť je povinnosť, ktorá sa odvíja z činností Spoločnosti, keď:

- zavedenými vzormi správania sa z minulej praxe, zverejnenými postupmi alebo dostatočne konkrétnym súčasným vyhlásením Spoločnosť naznačila ostatným stranám, že bude akceptovať určité záväzky a
- v dôsledku čoho Spoločnosť vytvorila platné očakávanie na strane ostatných zúčastnených strán, že si splní túto zodpovednosť.

## Rezervy a ostatné záväzky

Rezervy možno odlíšiť od ostatných záväzkov, akými sú záväzky z obchodného styku a výdavky budúcich období, pretože existuje neistota o období alebo výške budúcich výdavkov vyžadovaných na vysporiadanie.

Rezerva sa vykazuje, ak:

- Spoločnosť má súčasnú povinnosť (zmluvnú alebo mimozmluvnú) ako výsledok minulej udalosti,
- je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky, a
- možno urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku.

Ak tieto podmienky nie sú splnené, žiadna rezerva sa nevykazuje.

## Najlepší odhad

- Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Najlepším odhadom výdavku potrebného na vysporiadanie súčasnej povinnosti je suma, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo na jej prevedenie na tretiu stranu v danom čase. Často bude nemožné alebo neúmerne nákladné vysporiadať alebo previesť povinnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Avšak odhadom sumy, ktorú by Spoločnosť logicky zaplatila na vysporiadanie alebo prevedenie povinnosti, sa poskytuje najlepší odhad výdavku požadovaného na vysporiadanie súčasnej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

- Odhady výsledkov a finančných vplyvov sa určujú na základe úsudku manažmentu účtovnej jednotky, doplneného skúsenosťami z podobných transakcií a v niektorých prípadoch správami od nezávislých odborníkov. Zvažovaný dôkaz obsahuje akýkoľvek dodatočný dôkaz poskytnutý udalosťami po súvahovom dni. Neistoty sprevádzajúce sumu, ktorá sa má vykázať ako rezerva, sa riešia rôznymi spôsobmi podľa okolností. Keď rezerva, ktorá sa oceňuje, obsahuje rozsiahly súbor položiek, povinnosť sa odhaduje zvážením všetkých možných výsledkov podľa pravdepodobností s nimi spojených. Názov tejto štatistickej metódy odhadovania je „očakávaná hodnota“. Rezerva bude preto rôzna v závislosti od toho, či pravdepodobnosť straty z danej sumy je napríklad 60 percent alebo 90 percent. Ak existuje súvislý rozsah možných výsledkov a každý bod tohto rozsahu je taký pravdepodobný ako ktorýkoľvek iný, používa sa stredný bod rozsahu.

## **Zníženie hodnoty majetku**

### **Identifikácie znehodnoteného aktíva**

Spoločnosť má ku každému ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a k poslednému dňu príslušného štvrťroka stanoviť, či existuje náznak, že aktívum môže byť znehodnotený. Pokiaľ existuje akýkoľvek náznak, odhadne Spoločnosť spätne získateľnú sumu takéhoto aktíva. Spätne získateľná suma aktíva alebo peňažotvorná jednotka je vyššie z dvoch hodnôt:

- reálna hodnota aktíva znížená o náklady z predaja,
- hodnota z používania aktíva.

Reálna hodnota znížená o náklady predaja – je suma, ktorú možno získať z predaja aktíva alebo peňažotvornej jednotky pri transakcii za obvyklých podmienok, medzi informovanými, ochotnými stranami, znížená o náklady z predaja. Náklady predaja sú náklady priamo súvisiace s predajom aktíva, s výnimkou finančných nákladov a daňových nákladov.

Hodnota z používania – je súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z aktíva alebo peňažotvornej jednotky.

Stanovenie spätne získateľnej sumy - na danom aktíve je vždy nutné stanoviť reálnu hodnotu aktíva zníženú o náklady na predaj i jeho hodnotu z užívania. Pokiaľ je jedna z týchto hodnôt vyššia ako účtovná hodnota, aktívum nie je znehodnotený a nie je nutné stanoviť druhú hodnotu.

### **Reálna hodnota znížená o náklady na predaj**

Najlepším dôkazom reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj je cena v záväznej predajnej zmluve v nezávislej transakcii, upravená o dodatočné náklady, ktoré by boli priamo priraditeľné k vyradeniu majetku. Ak neexistuje záväzná predajná zmluva, ale s majetkom sa obchoduje na aktívnom trhu, reálnou hodnotou majetku zníženou o náklady na predaj je tržová cena majetku znížená o náklady na vyradenie. Vhodnou tržovou cenou je zvyčajne aktuálna cena ponuky. Ak nie sú aktuálne ceny ponuky k dispozícii, reálna hodnota majetku znížená o náklady na predaj sa môže odhadnúť na základe ceny poslednej uskutočnenej transakcie za predpokladu, že nenastala významná zmena v ekonomických podmienkach medzi dátumom transakcie a dátumom, ku ktorému sa uskutočňuje odhad.

### **Externé indikátory znehodnotenia**

- tržová hodnota majetku sa v priebehu obdobia znížila podstatne viac ako by sa dalo očakávať vplyvom času alebo normálneho používania,
- podstatné zmeny v technológii, trhu, ekonomickom alebo právnom prostredí, v ktorom podnik pôsobí alebo na trhu, pre ktorý je majetok určený, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti, s negatívnym dopadom na podnik,
- zvýšenie tržových úrokových mier alebo mier návratnosti investícií a je pravdepodobné, že toto zvýšenie ovplyvní diskontnú sadzbu použitú pri výpočte hodnoty používaného majetku a podstatne znižuje jeho nahraditeľnú hodnotu.

### **Interné indikátory znehodnotenia**

- účtovná hodnota čistého majetku podniku je vyššia než je jeho tržová kapitalizácia,
- existujú dôkazy o zastaralosti alebo fyzickom znehodnotení,

- podstatné zmeny s negatívnym dopadom na podnik, ktoré sa stali v priebehu obdobia alebo sa stanú v blízkej budúcnosti čo do rozsahu a účelu použitia majetku, na ktorý je alebo bude určený. Tieto zmeny zahŕňajú plány zrušenia alebo reštrukturalizácie prevádzky, do ktorej majetok patrí alebo neplánované vyradenie majetku,
- existujú dôkazy z interných hlásení, ktoré indikujú, že ekonomická výkonnosť majetku je alebo bude nižšia ako sa očakávalo.

### Hmotný a nehmotný majetok

Obstarávací cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazuje ako majetok iba vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že účtovnej jednotke budú z danej položky plynúť budúce ekonomické úžitky, a
- obstarávaciu cenu tejto položky je možné spoľahlivo určiť.

Zložky obstarávacej ceny

Obstarávací cena položky nehnuteľností, strojov a zariadení zahŕňa:

- jej nákupnú cenu vrátane dovozných ciel a nerefundovateľných daní, po odpočítaní obchodných zliav a rabatov,
- všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment,
- prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie danej položky a na uvedenie miesta jej umiestnenia do pôvodného stavu, čo je povinnosť, ktorá účtovnej jednotke vzniká buď pri obstaraní položky majetku alebo v dôsledku jej používania počas určitého obdobia na iné účely, ako je výroba zásob počas tohto obdobia.

Odpisovateľná hodnota majetku je systematicky rozvrhnutá na celú dobu jeho použiteľnosti.

Reziduálna hodnota a doba použiteľnosti majetku by sa mali prehodnotiť najmenej ku koncu každého finančného roka a ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov, účtuje sa suma alebo sumy tohto rozdielu ako zmena v účtovnom odhade v súlade s IAS 8 *Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby*.

Odpisy sa vykazujú aj vtedy, ak reálna hodnota majetku prevyšuje jeho účtovnú hodnotu, pokiaľ jeho reziduálna hodnota neprevyšuje jeho účtovnú hodnotu. Opravy a udržiavanie majetku nevylučujú potrebu odpisovať ho.

Odpisovateľná hodnota aktíva sa stanoví po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty. V praxi je reziduálna hodnota majetku často nevýznamná, a preto nie je významná pri výpočte odpisovateľnej hodnoty.

Reziduálna hodnota majetku sa môže zvýšiť na sumu, ktorá sa rovná jeho účtovnej hodnote alebo je vyššia. V takom prípade sa odpisový náklad majetku rovná nule, okrem prípadu a dovedy, kým sa jeho reziduálna hodnota následne nezníži na sumu nižšiu, ako je účtovná hodnota majetku.

Odpisovanie majetku sa začína vtedy, keď je k dispozícii na používanie, t. j. keď je na mieste určenia a v stave, v ktorom je schopný prevádzky spôsobom určeným manažmentom. Odpisovanie majetku sa ukončí buď k dátumu, keď sa majetok klasifikuje ako majetok k dispozícii na predaj (alebo zaradiť do skupiny, ktorá je klasifikovaná ako k dispozícii na predaj) v súlade s IFRS 5 alebo k dátumu, ku ktorému sa vykazovanie majetku ukončí, podľa toho, ktorý z nich nastane skôr. Preto, pokiaľ dôjde k situácii, že sa preruší používanie majetku alebo sa jeho aktívne používanie ukončí, odpisovanie majetku sa neukončí, ak nie je majetok úplne odpísaný. Pri používaní výkonných metód odpisovania sa však môže odpisový náklad rovnať nule, ak sa majetok nepoužíva vo výrobe.

Budúce ekonomické úžitky zahrnuté v majetku spotrebuje predovšetkým prostredníctvom jeho používania. Iné faktory, ako je technické alebo obchodné zastaranie a fyzické opotrebenie počas obdobia, keď sa majetok nevyužíva, však často majú za následok pokles ekonomických úžitkov, ktoré by sa mohli získať z majetku. Z toho vyplýva, že pri určovaní doby použiteľnosti majetku je potrebné zohľadniť všetky tieto faktory:

- očakávané používanie majetku. Toto používanie sa posudzuje so zreteľom na očakávanú kapacitu alebo fyzické výstupy z majetku,
- očakávané fyzické opotrebenie, ktoré závisí od prevádzkových faktorov, ako je počet pracovných zmien, počas ktorých sa majetok používa a plán opráv a údržby, ako aj úroveň udržiavania a starostlivosti o majetok v čase, keď sa nepoužíva,
- technické alebo obchodné zastaranie vyplývajúce zo zmien alebo vylepšení vo výrobe alebo zo zmeny v trhovom dopyte po výrobku alebo po službách, predstavujúcich výstupy z majetku,
- zákonné alebo podobné obmedzenia na používanie aktíva, ako je dátum ukončenia súvisiacich lízingov.

Doba použiteľnosti majetku sa vymedzuje na základe očakávanej užitočnosti majetku pre Spoločnosť. Zásady spravovania majetku Spoločnosti môžu zahŕňať jeho vyradenie po stanovenej dobe alebo po spotrebovaní určitej časti budúcich ekonomických úžitkov zahrnutých v majetku. Doba použiteľnosti majetku môže byť preto kratšia ako jeho ekonomická životnosť. Odhad doby použiteľnosti majetku je vecou posúdenia založeného na skúsenostiach účtovnej jednotky s podobným majetkom.

Odpisy nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený nehmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Za nehmotný majetok sa považuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok, rovnako za nehmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a vyššie ako 450 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 450 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

Od roku 2018 nastala zmena a do dlhodobého majetku sa zaraďuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok a majetok podľa individuálneho posúdenia, ktorého ocenenie je nižšie ako 2 400 EUR a doba použitia dlhšia ako jeden rok.

Zaradení majetok do roku 2018 nebol preklasifikovaný a pokračuje sa v odpisovaní bez zmeny.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

|         | Predpokladaná doba používania v rokoch | Metóda odpisovania | Ročná odpisová sadzba v % |
|---------|----------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Softvér | 2; 5                                   | lineárna           | 50; 20                    |

Odpisy hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci, kedy bol uvedený hmotný majetok do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok je majetok, ktorého vstupná cena je vyššia ako 1 700 EUR a prevádzkovo – technické obdobie je dlhšie ako jeden rok, rovnako za hmotný majetok sa považuje aj majetok, ktorého ocenenie je nižšie ako 1 700 EUR a vyššie ako 450 EUR a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok. Majetok, ktorého hodnota je nižšia ako 450 EUR a doba použiteľnosti je kratšia ako jeden rok sa účtuje jednorázovo do nákladov.

Od roku 2018 nastala zmena a do dlhodobého majetku sa zaraďuje majetok, ktorého ocenenie je vyššie ako 1 700 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako jeden rok a majetok podľa individuálneho posúdenia, ktorého ocenenie je nižšie ako 1 700 EUR a doba použitia dlhšia ako jeden rok.

Zaradení majetok do roku 2018 nebol preklasifikovaný a pokračuje sa v odpisovaní bez zmeny.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

|                                           | Predpokladaná doba používania v rokoch | Metóda odpisovania | Ročná odpisová sadzba v % |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Technické zhodnotenie prenajatého majetku | 5                                      | lineárna           | 20                        |
| Stroje, prístroje a zariadenia            | 2; 4                                   | lineárna           | 50; 25                    |
| Dopravné prostriedky                      | 3; 4                                   | lineárna           | 33,3; 25                  |
| Inventár                                  | 4; 6                                   | lineárna           | 25; 16,7                  |

## Lízing

Lízing sa klasifikuje ako finančný lízing, ak sa ním prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva. Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva.

Pretože transakcia medzi prenajímateľom a nájomcom je založená na lízinguvej zmluve medzi nimi, je vhodné použiť zhodné definície. Použitie týchto definícií na rozdielne okolnosti prenajímateľa a nájomcu môže mať za následok, že rovnaký lízing každý z nich klasifikuje odlišne. Môže k tomu dôjsť napríklad vtedy, ak má prenajímateľ úžitky z reziduálnej hodnoty zaručenej osobou, ktorá nie je spriaznená s nájomcom.

Či je lízing finančným lízingom alebo operatívnym lízingom, to závisí od podstaty transakcie a nie od formy zmluvy. Príkladmi situácií, ktoré by mohli jednotlivo alebo v kombinácii bežne viesť ku klasifikácii lízingu ako finančného lízingu, sú:

- lízingom sa na konci doby lízingu prevádza vlastníctvo majetku na nájomcu,

- nájomca má opciu na kúpu majetku za cenu, pri ktorej sa očakáva, že bude podstatne nižšia ako reálna hodnota k dátumu, keď sa opcia stáva uplatniteľnou, takže na začiatku lízingu je primerane isté, že opcia sa uplatní,
- doba lízingu je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď sa vlastnícke právo neprevedie,
- na začiatku lízingu sa súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok rovná minimálne v podstate celej reálnej hodnote prenajímaného majetku a
- prenajímaný majetok má taký špecifický charakter, že bez väčších úprav ho môže použiť len nájomca.

#### Finančný lízing

Na začiatku doby lízingu vykazuje Spoločnosť finančné lízingy ako majetok a záväzky vo svojich súvahách v sumách stanovených na začiatku lízingu, ktoré sa rovnajú reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo ak je nižšia, súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok. Diskontnou sadzbou, ktorá sa použije na výpočet súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok, je implicitná úroková miera lízingu, ak je možné ju určiť; ak nie, použije sa úroková sadzba pôžičky nájomcu. Všetky začiatkové priame náklady nájomcu sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Transakcie a iné udalosti sa účtujú a prezentujú v súlade s ich podstatou a finančnou realitou a nie výlučne na základe ich právnej formy. Aj keď je právna forma lízingovej zmluvy taká, že nájomca nemôže získať právny nárok na prenajímaný majetok, v prípade finančných lízingov sú podstata a finančná realita také, že nájomca získava ekonomické úžitky z používania prenajímaného majetku počas podstatnej časti jeho ekonomickej životnosti výmenou za prijatie záväzku zaplatiť za toto právo sumu na začiatku lízingu, ktorá sa približuje reálnej hodnote majetku a súvisiacemu finančnému poplatku.

Spoločnosť finančný lízing vykazuje vo výkaze o finančnej situácii (ďalej aj „súvaha“) ako majetok a zároveň ako záväzok zaplatiť budúce lízingové splátky. Na začiatku doby lízingu sa majetok a záväzky z budúcich lízingových splátok vykazujú v súvahe v rovnakých sumách okrem začiatkových priamych nákladov nájomcu, ktoré sa pripočítajú k sume vykázanej ako majetok.

Začiatkové priame náklady často vznikajú v súvislosti so špecifickými lízingovými činnosťami, akými sú vyjednávanie a zabezpečovanie lízingových dohôd. Náklady identifikované ako náklady priamo priraditeľné činnostiam vykonávaným nájomcom pre finančný lízing sa pripočítavajú k sume vykázanej ako majetok.

#### Odložená daň

Odložené daňové pohľadávky sú sumy daní z príjmov návratných v budúcich obdobiach v súvislosti s:

- odpočítateľnými dočasnými rozdielmi (temporary differences),
- nevyužitými daňovými stratami prevedenými z minulých období a
- nevyužitými daňovými úľavami prevedenými z minulých období.

Dočasné rozdiely sú rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a ich daňovým základom. Dočasné rozdiely môžu byť buď:

- zdaniteľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k zdaniteľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná, alebo
- odpočítateľné dočasné rozdiely, sú to také dočasné rozdiely, ktoré budú viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude získaná späť alebo vysporiadaná.

Pre vykázanie aktíva je podstatná jeho účtovná hodnota sa uhradí formou ekonomických úžitkov, ktoré Spoločnosť budú plynúť v budúcich obdobiach. Ak aktíva prevyšujú daňový základ, hodnota zdaniteľných ekonomických úžitkov bude prevyšovať sumu, ktorá sa uzná za odpočítateľnú na daňové účely. Tento rozdiel je zdaniteľným dočasným rozdielom a povinnosť zaplatiť výslednú daň z príjmov v budúcich obdobiach je odloženým daňovým záväzkom. Keď Spoločnosť získa späť účtovnú hodnotu aktíva, zdaniteľný dočasný rozdiel sa zruší a účtovná jednotka bude mať zdaniteľný zisk. V dôsledku toho je pravdepodobné, že ekonomické úžitky sa odčerpajú zo Spoločnosti formou platieb daní.

Niektoré dočasné rozdiely vznikajú vtedy, keď sú výnosy alebo náklady zahrnuté do účtovného zisku v jednom období, ale zahrnuté do zdaniteľného zisku v inom období. Takéto dočasné rozdiely sa často označujú ako časové rozdiely. Ďalej sú uvedené príklady dočasných rozdielov tohto druhu, ktoré sú zdaniteľnými dočasnými rozdielmi, a preto spôsobujú vznik odložených daňových záväzkov:

- odpisy používané pri určovaní zdaniteľného zisku (daňovej straty) sa môžu líšiť od tých, ktoré sa používajú pri určovaní účtovného zisku. Dočasný rozdiel je rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a jeho daňovým základom, ktorý sa rovná pôvodnej obstarávacej cene majetku zníženej o všetky odpočítateľné položky vzhľadom na toto aktívum uznané daňovými orgánmi pri určovaní zdaniteľného zisku za bežné obdobie a predchádzajúce obdobia. Zdaniteľný dočasný rozdiel vzniká a vyvoláva vznik odloženého daňového záväzku, keď daňové odpisy sú zrýchlené (ak sú daňové odpisy pomalšie ako účtovné, vzniká odpočítateľný dočasný rozdiel a spôsobí vznik odloženej daňovej pohľadávky).

### **Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie**

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy významných chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet nerozdelený zisk z minulých rokov alebo nerozdelená strata z minulých rokov.

Kritériom pre účtovanie účtovných prípadov časového rozlíšenia je skutočnosť, že je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú. Účtovná jednotka sleduje časové rozlíšenie nákladov a výnosov na mesačnej báze.

### **Majetok klientov**

Majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku.

Majetok v portfóliu odovzdanom na riadenie sa oceňuje reálnou hodnotou vždy k poslednému dňu v mesiaci.

### **Podsúvahová evidencia**

Účtovná jednotka účtuje na podsúvahových účtoch:

- Pohľadávky a záväzky zo záložných práv, zabezpečovacích prevodov práv a iných zabezpečení - majetok prijatý ako zabezpečenie a majetok poskytnutý ako zabezpečenie a záväzky zo všetkých druhov vecných zabezpečení. Zabezpečovacie predmety sa účtujú ocenené reálnou hodnotou,
- majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok - hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, s ktorými sa nakladá v rámci portfólia prevzatého na riadenie, hodnoty zverené na účel obstaranie kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta,
- odpísané pohľadávky.

### **Nové štandardy a interpretácie, ktoré boli aplikované**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019:

- Dodatok k IFRS 9 „Finančné nástroje“ - predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- IFRS 16 „Lízingy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – úprava plánu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2019),
- IFRIC 23 „Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 a neskôr).

Uplatnením štandardu IFRS 16 „Lízingy“ sa vo výkaze finančnej situácie navýšila vykazovaná hodnota dlhodobého majetku o 509 tis. EUR, vykazovaná hodnota ostatných aktív sa znížila o 25 tis. EUR a vykazovaná hodnota záväzkov sa navýšila o 484 tis. EUR. Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nespôsobilo žiadne významné zmeny v účtovných zásadách Spoločnosti.

#### **Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nie sú účinné a neboli aplikované**

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledovné štandardy a interpretácie alebo dodatky existujúcich štandardov a interpretácií, ktoré sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce od 1. januára 2020 alebo neskôr:

- IFRS 17 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – účinnosť štandardu bola odložená na neurčito, dokým sa neskončí projekt skúmania metódy vlastného imania,
- Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – zmena referenčných úrokových sadzieb (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatok k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - zmena definície podniku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné prístupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – zmena významnosti (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Dodatok k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – zmena klasifikácie krátkodobých a dlhodobých záväzkov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Konceptný rámec (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

| <b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b> | <b>31. 12. 2019</b> | <b>31. 12. 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Peniaze v pokladnici                                            | 11 008              | 10 899              |
| Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)             | 1 637 218           | 1 137 021           |
| <b>Spolu</b>                                                    | <b>1 648 226</b>    | <b>1 147 920</b>    |

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku.

### 4. Pohľadávky voči klientom

| <b>Pohľadávky voči klientom</b>                | <b>31. 12. 2019</b> | <b>31. 12. 2018</b> |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika | 6 909               | 7 798               |
| Pohľadávky voči klientom - Česká republika     | 34 690              | 37 388              |
| Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia      | 327 638             | 334 512             |
| Pohľadávky voči klientom - Poľsko              | 1 176               | 49                  |
| <b>Spolu</b>                                   | <b>370 413</b>      | <b>379 747</b>      |

Pohľadávky voči klientom sú poplatky za poskytnuté investičné služby ako napríklad riadenie portfólia a výkon držiteľskej správy klientov v prípade produktov Konto života PLUS, Konto života, Lifeflex a Flexmax.

### 5. Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát

| <b>Cenné papiere na obchodovanie</b>         | <b>ISIN</b>  | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|----------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| GFG FX ALGORITHMIC FUND                      | GG00BQRRWB08 | 255 258           | 281 186           |
| Central & Eastern Europe Real Estate Fund    | MT0000076423 | 0                 | 0                 |
| WSF Global Equity Fund - USD Class I         | GG00B4Q85X38 | 91 561            | 71 438            |
| WIOF International Equity Fund - Class A GBP | LU1594446863 | 59 870            | 52 060            |
| WIOF International Equity Fund - Class B GBP | LU1594447325 | 58 778            | 51 648            |
| WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. USD             | GG00B4LF6141 | 15 265            | 12 994            |
| WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. GBP             | GG00B4R6YR33 | 22 515            | 19 312            |
| WSF - GLOBAL EQUITY CLASS I. GBP             | GG00B4NOKC64 | 30 622            | 24 068            |
| <b>Spolu</b>                                 |              | <b>533 869</b>    | <b>512 706</b>    |

#### *GFG FX ALGORITHMIC FUND*

Algoritmický fond GFG FX je voľbou algoritmických stratégií FxPro, ktoré obchodujú s viacerými menami so zameraním na EUR/USD, GBP/CHF, GBP/USD a USD/JPY

#### *Central & Eastern Europe Real Estate Fund*

Nepriame investície do realít prostredníctvom kótovaných a nekótovaných realitných fondov, ktoré investujú hlavne do stredoeurópskych a východoeurópskych cenných papierov a cenných papierov spojených so stredoeurópskymi a východoeurópskymi nehnuteľnosťami.

#### *WSF Global Equity Fund*

Celosvetové investície do aktívne riadeného portfólia v súlade s tradičným islamským právom Shariah, ktoré sa môžu nachádzať v akejkoľvek právnej príslušnosti alebo v ekonomickom sektore a sú kótované na uznávanej burze cenných papierov.

WIOF predstavuje komplexnú ponuku investičných podfondov registrovaných v Luxemburgu od roku 1999, v poprednom Európskom centre investičných fondov určených na obchodovanie po celom svete.

WIOF je otvorená investičná spoločnosť zapísaná na úradnom zozname podnikov kolektívneho investovania podľa luxemburského zákona zo dňa 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania.

## 6. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2018 do 31.12.2018:

| Druh                               |             | Obstaravacia<br>cena | Oprávky a<br>oprav. polož. | Zostatková<br>cena |
|------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Nehmotný majetok                   | 1.1.2018    | 42 396               | 37 421                     | 4 975              |
|                                    | + prírastky | -                    | 2 299                      |                    |
|                                    | - úbytky    |                      |                            |                    |
|                                    | +/- presun  | -                    |                            |                    |
|                                    | 31.12.2018  | 42 396               | 39 720                     | 2 676              |
| Softvér a ostatný nehmotný majetok | 1.1.2018    | 42 396               | 37 421                     | 4 975              |
|                                    | + prírastky | -                    | 2 299                      |                    |
|                                    | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                    | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                    | 31.12.2018  | 42 396               | 39 720                     | 2 676              |

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2019 do 31.12.2019:

| Druh                               |             | Obstaravacia<br>cena | Oprávky a<br>oprav. polož. | Zostatková<br>cena |
|------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Nehmotný majetok                   | 1.1.2019    | 42 396               | 39 720                     | 2 676              |
|                                    | + prírastky | -                    | 1 962                      |                    |
|                                    | - úbytky    |                      |                            |                    |
|                                    | +/- presun  | -                    |                            |                    |
|                                    | 31.12.2019  | 42 396               | 41 682                     | 714                |
| Softvér a ostatný nehmotný majetok | 1.1.2019    | 42 396               | 39 720                     | 2 676              |
|                                    | + prírastky | -                    | 1 962                      |                    |
|                                    | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                    | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                    | 31.12.2019  | 42 396               | 41 682                     | 714                |

## 7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2018 do 31.12.2018:

| Druh                           |             | Obstaravacia<br>cena | Oprávky a<br>oprav. polož. | Zostatková<br>cena |
|--------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Hmotný majetok                 | 1.1.2018    | 199 544              | 192 150                    | 7 394              |
|                                | + prírastky | -                    | 2 223                      |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2018  | 199 544              | 194 373                    | 5 171              |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 1.1.2018    | 78 658               | 71 264                     | 7 394              |
|                                | + prírastky | -                    | 2 223                      |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2018  | 78 658               | 73 487                     | 5 171              |
| Dopravné prostriedky           | 1.1.2018    | 61 242               | 61 242                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2018  | 61 242               | 61 242                     | -                  |
| Inventár                       | 1.1.2018    | 39 296               | 39 296                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2018  | 39 296               | 39 296                     | -                  |
| Ostatný hmotný majetok         | 1.1.2018    | 20 348               | 20 348                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2018  | 20 348               | 20 348                     | -                  |

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2019 do 31.12.2019:

| Druh                           |             | Obstaravacia<br>cena | Oprávky a<br>oprav. polož. | Zostatková<br>cena |
|--------------------------------|-------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Hmotný majetok                 | 1.1.2019    | 709 162              | 194 373                    | 514 789            |
|                                | + prírastky | -                    | 83 415                     |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2019  | 709 162              | 277 788                    | 431 374            |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 1.1.2019    | 78 658               | 73 487                     | 5 171              |
|                                | + prírastky | -                    | 1 876                      |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2019  | 78 658               | 75 363                     | 3 295              |
| Dopravné prostriedky           | 1.1.2019    | 61 242               | 61 242                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2019  | 61 242               | 61 242                     | -                  |
| Inventár                       | 1.1.2019    | 39 296               | 39 296                     | -                  |
|                                | + prírastky | -                    | -                          |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2019  | 39 296               | 39 296                     | -                  |
| Ostatný hmotný majetok         | 1.1.2019    | 529 966              | 20 348                     | 509 618            |
|                                | + prírastky | -                    | 81 539                     |                    |
|                                | - úbytky    | -                    | -                          |                    |
|                                | +/- presun  | -                    | -                          |                    |
|                                | 31.12.2019  | 529 966              | 101 887                    | 428 079            |

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má poistené hnuteľné veci v poisťovni Union poisťovňa, a.s. na poistnú sumu 132 800 EUR a osobitne sú poistené autá, pri ktorých je prevedené vlastníctvo na úverujúcu spoločnosť na základe zmluvy o zabezpečovacom prevode vlastníckeho práva.

K 1.1.2019 bola v porovnaní so stavom k 31.12.2018 navýšená hodnota Ostatného hmotného majetku o 509 618 EUR. Jedná sa o majetok v užívaní (nájom kancelárskych priestorov), ktorý sa od 1.1.2019 vykazuje podľa IFRS 16 ako finančný prenájom.

## 8. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2020 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| <b>Odložená daň</b>                                                                                   | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou |                   |                   |
| – odpočítateľné (dlhodobý hmotný majetok)                                                             | 6 270             | 11 527            |
| – odpočítateľné (rezerva na bonusy klientom)                                                          | 45 254            | 56 430            |
| – odpočítateľné (opravné položky nezahrnuté do základu dane)                                          | 325 413           | 502 533           |
| – odpočítateľné (záväzky po lehote splatnosti)                                                        | 17 186            | 17 503            |
| - náklady daňovo uznateľné až po zaplatení                                                            | 5 091             | 16 940            |
| <b>Dočasné rozdiely spolu</b>                                                                         | <b>399 214</b>    | <b>604 933</b>    |
| Sadzba dane z príjmov (v %)                                                                           | 21%               | 21%               |
| Odložená daňová pohľadávka                                                                            | 83 835            | 127 036           |
| <b>Odložená daňová pohľadávka</b>                                                                     | <b>83 835</b>     | <b>127 036</b>    |

### Bonusy klientov

Klientom produktu LIFEFLEX vzniká po splnení určitých zmluvných podmienok nárok na bonus po splnení dohodnutej doby sporenia. Spoločnosť vytvára rezervu na tieto bonusy v plnej výške, zníženú o diskont.

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

| <b>Zmena odloženej daňovej pohľadávky</b> | <b>v celých eurách</b> |
|-------------------------------------------|------------------------|
| Stav k 31.12.2018                         | 127 036                |
| Stav k 31.12.2019                         | 83 835                 |
| <b>Zmena</b>                              | <b>(43 201)</b>        |

## 9. Ostatné aktíva

| <b>Ostatné aktíva</b>                          | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rôzni dlžníci                                  | 1 535 281         | 1 558 707         |
| Poskytnuté pôžičky                             | 243 592           | 705 950           |
| Náklady budúcich období                        | 10 479            | 221 978           |
| Poskytnuté preddavky dlhodobé                  | 33 294            | 33 294            |
| Poskytnuté preddavky krátkodobé                | 3 750             | 2 703             |
| Príjmy budúcich období                         | 12 382            | 8 883             |
| Zásoby                                         | 206               | 219               |
| <b>Ostatné aktíva pred opravnými položkami</b> | <b>1 838 984</b>  | <b>2 531 734</b>  |
| Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)     | 1 437 630         | 1 491 736         |
| <b>Ostatné aktíva celkom</b>                   | <b>401 354</b>    | <b>1 039 998</b>  |

Rôzni dlžníci, tu Spoločnosť eviduje krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, sprostredkovania investičných služieb a iných služieb.

Veková štruktúra rôznych dlžníkov k 31.12.2019 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

| Rôzni dlžníci       |                      |                |                 |                  |             |           |
|---------------------|----------------------|----------------|-----------------|------------------|-------------|-----------|
| v lehote splatnosti | po lehote splatnosti |                |                 |                  |             | Spolu     |
|                     | do 30 dní            | od 31 - 90 dní | od 91 - 180 dní | od 181 - 360 dní | nad 360 dní |           |
| 97 516              | 25 043               | 33 650         | 65 665          | 64 506           | 1 248 901   | 1 535 281 |

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| Náklady budúcich období                       | 31. 12. 2019  | 31. 12. 2018   |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Náklady budúcich období - prenájom priestorov | 5 303         | 30 378         |
| Poistné                                       | 2 715         | 2 256          |
| Softwarové aktualizácie                       | 2 119         | 2 197          |
| Administratívno tech. služby fondy            | 342           | 186 000        |
| Ostatné                                       | -             | 1 147          |
| <b>Spolu</b>                                  | <b>10 479</b> | <b>221 978</b> |

Poskytnuté preddavky dlhodobé vyplývajú zo zaplateného dlhodobého preddavku za prenájom nehnuteľnosti.

Poskytnuté preddavky na služby súvisia s administratívno-technickým zabezpečením služieb poskytovaných fondom.

Na vyššie uvedené pohľadávky nebolo prijaté žiadne zabezpečenie.

Tvorba opravných položiek

K 31.12.2019 Spoločnosť vykázala opravné položky v sume 1 437 630 EUR (2018: 1 491 736 EUR EUR). Opravná položka bola vytvorená k pohľadávkam voči rôznym dlžníkom. Identifikované znehodnotenie bolo na pohľadávkach voči dlžníkom, ktoré boli po splatnosti viac ako 365 dní a aj voči ostatným dlžníkom (v lehote splatnosti, resp. po lehote splatnosti do 365 dní), pokiaľ tieto pohľadávky vedenie Spoločnosti posúdilo ako rizikové.

Pôžičky a prislúchajúce úroky vedenie Spoločnosti nepovažuje za rizikové a preto k nim nebola tvorená opravná položka aj keď sú viac ako 365 dní po splatnosti.

## 10. Rezervy

| Rezervy                                            | k 31.12.2018  | Tvorba       | Použitie      | Zrušenie | k 31.12.2019  |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------|---------------|
| <b>Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov</b> |               |              |               |          |               |
| Rezerva na bonusy klientom                         | 56 430        | 2 082        | 13 258        | -        | 45 254        |
| <b>Dlhodobé rezervy spolu</b>                      | <b>56 430</b> | <b>2 082</b> | <b>13 258</b> | <b>-</b> | <b>45 254</b> |
| <b>Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka</b> |               |              |               |          |               |
|                                                    |               |              |               |          | -             |
| <b>Krátkodobé rezervy spolu</b>                    | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>      |
| <b>Spolu rezervy</b>                               | <b>56 430</b> | <b>2 082</b> | <b>13 258</b> | <b>-</b> | <b>45 254</b> |

Rezerva sa tvorí v prospech účtu toho druhu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na ťarchu účtu nákladov, na ktorý by sa súvzťažne účtoval záväzok, ktorého je rezerva odhadom. Klientom produktu LIFE FLEX vzniká po splnení určitých zmluvných podmienok a dohodnutej doby sporenia nárok na bonus. Spoločnosť vytvára rezervu na tieto bonusy v plnej výške, znížený o diskont.

## 11. Ostatné záväzky

Rôzni veritelia, tu Spoločnosť eviduje krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov, poplatkov a provízií.

| Ostatné záväzky                                           | 31.12.2019       | 31.12.2018     |
|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Rôzni veritelia                                           | 489 482          | 280 378        |
| Záväzky z finančného prenájmu                             | 414 692          | -              |
| Záväzky voči zamestnancom                                 | 33 631           | 32 797         |
| Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam | 21 255           | 20 663         |
| Výdavky budúcich období                                   | 205 490          | 3 649          |
| Sociálny fond                                             | 3 914            | 3 161          |
| Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty                | 24 824           | 21 178         |
| Daň zo závislej činnosti                                  | 5 935            | 5 757          |
| Ostatné dane a poplatky                                   | 432              | 432            |
| Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia         | 44 794           | 42 203         |
| Audit                                                     | 4 100            | 3 800          |
| Ostatné                                                   | -                | -              |
| <b>Spolu ostatné záväzky</b>                              | <b>1 248 549</b> | <b>414 018</b> |

Záväzky k 31.12.2019 podľa zostatkovej doby splatnosti

| Záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti                 | do 1 roka      | od 1 do 5 rokov | spolu            |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Rôzni veritelia                                           | 489 482        |                 | 489 482          |
| Záväzky z finančného prenájmu                             | 74 538         | 340 154         | 414 692          |
| Záväzky voči zamestnancom                                 | 33 631         |                 | 33 631           |
| Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam | 21 255         |                 | 21 255           |
| Výdavky budúcich období                                   | 205 490        |                 | 205 490          |
| Sociálny fond                                             |                | 3 914           | 3 914            |
| Daň z pridanej hodnoty                                    | 24 824         |                 | 24 824           |
| Daň zo závislej činnosti                                  | 5 935          |                 | 5 935            |
| Ostatné dane a poplatky                                   | 432            |                 | 432              |
| Mzdy za dovolenky                                         | 44 794         |                 | 44 794           |
| Audit                                                     | 4 100          |                 | 4 100            |
| <b>Spolu záväzky</b>                                      | <b>904 481</b> | <b>344 068</b>  | <b>1 248 549</b> |

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 31.12.2019 je uvedená v nasledujúcom prehľade

| Rôzni veritelia     |                      |         |
|---------------------|----------------------|---------|
| v lehote splatnosti | po lehote splatnosti | Spolu   |
| 352 104             | 137 378              | 489 482 |

Ostatné záväzky spoločnosti sú v lehote splatnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

| Sociálny fond             | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Stav k 1. januáru         | 3 161        | 2 465        |
| Tvorba na ťarchu nákladov | 2 955        | 2 830        |
| Čerpanie                  | (2 202)      | (2 134)      |
| <b>Stav</b>               | <b>3 914</b> | <b>3 161</b> |

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá vo forme príspevku na stravné lístky vo výške 10 % z nominálnej hodnoty stravného lístka.

### Výkaz o majetku klientov

V rámci majetku klientov a záväzkov voči klientom zo zvereného majetku sa účtuje majetok klientov, ktorý klienti zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, alebo ktorý obchodník s cennými papiermi získal v rámci poskytnutia investičnej služby pre klientov a záväzky na vrátenie tohto majetku. Spoločnosť tento majetok eviduje v podsúvahovej evidencii.

| Položka                                                  | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Majetok klientov</b>                                  |                    |                    |
| Peňažné prostriedky klientov                             | 18 931 361         | 16 554 409         |
| Cenné papiere klientov                                   | 221 535 147        | 208 726 985        |
| <b>Majetok klientov spolu</b>                            | <b>240 466 508</b> | <b>225 281 394</b> |
| <b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku</b>        |                    |                    |
| Záväzky z peňažných prostriedkov klientov                | 18 931 361         | 16 554 409         |
| Záväzky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia) | 20 623 791         | 19 937 603         |
| Záväzky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)  | 200 911 356        | 188 789 382        |
| <b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>  | <b>240 466 508</b> | <b>225 281 394</b> |

## 12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

|                                                 | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>            | <b>4 939 048</b> | <b>4 129 298</b> |
| Sprostredkovanie finančných služieb             | 163 166          | 172 837          |
| Riadenie portfólia a držiteľská správa          | 4 651 296        | 3 763 141        |
| Investičné poradenstvo                          | -                | -                |
| Iné finančné služby                             | 124 586          | 193 320          |
| <b>Naklady na poplatky a provízie</b>           | <b>(564 281)</b> | <b>(673 650)</b> |
| Provízie za sprostredkovanie finančných služieb | (5 320)          | (14 464)         |
| Bonusy pre klientov                             | 11 176           | 4 393            |
| Ostatné                                         | (570 137)        | (663 579)        |
| <b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>      | <b>4 374 767</b> | <b>3 455 648</b> |

Výnosy z odplát a provízií podľa typov služieb a podľa hlavných teritórií sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

| Obdobie             | 31.12.2019                          |                                        |                        |                     |                  | 31.12.2018                          |                                        |                        |                     |                  |
|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| Typ služby          | Sprostredkovanie finančných služieb | Riadenie portfólia a držiteľská správa | Investičné poradenstvo | Iné finančné služby | Spolu            | Sprostredkovanie finančných služieb | Riadenie portfólia a držiteľská správa | Investičné poradenstvo | Iné finančné služby | Spolu            |
| Slovenská republika |                                     | 88 665                                 |                        | 4 714               | 93 379           |                                     | 98 828                                 |                        | 4 703               | 103 531          |
| Luxembursko         | 163 166                             |                                        |                        | 119 872             | 283 038          | 172 837                             |                                        |                        | 188 617             | 361 454          |
| Česká republika     |                                     | 274 436                                |                        |                     | 274 436          |                                     | 408 732                                |                        |                     | 408 732          |
| Veľká Británia      |                                     | 4 287 265                              |                        |                     | 4 287 265        |                                     | 3 255 207                              |                        |                     | 3 255 207        |
| Cyprus              |                                     |                                        |                        |                     |                  |                                     |                                        |                        |                     |                  |
| Guernsey            |                                     |                                        |                        |                     | 0                |                                     |                                        |                        |                     | 0                |
| Poľsko              |                                     | 930                                    |                        |                     | 930              |                                     | 374                                    |                        |                     | 374              |
| <b>Spolu</b>        | <b>163 166</b>                      | <b>4 651 296</b>                       |                        | <b>124 586</b>      | <b>4 939 048</b> | <b>172 837</b>                      | <b>3 763 141</b>                       | <b>0</b>               | <b>193 320</b>      | <b>4 129 298</b> |

## 13. Čisté výnosové úroky

|                                           | 31.12.2019      | 31.12.2018    |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy</b>   | <b>25 419</b>   | <b>36 408</b> |
| Úroky z bankových účtov a vkladov         | -               | -             |
| Úroky z dlhových finančných nástrojov     | -               | -             |
| Úroky z pôžičky                           | 25 419          | 36 408        |
| <b>Naklady na úroky a podobné náklady</b> | <b>(24 175)</b> | <b>-</b>      |
| Debetné úroky z bankových účtov           | -               | -             |
| Naklady na úroky z finančného prenájmu    | (24 175)        | -             |
| <b>Čisté výnosové úroky</b>               | <b>1 244</b>    | <b>36 408</b> |

## 14. Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát

|                                                                                                   | Zisk<br>31.12.2019 | Strata<br>31.12.2019 | Čistý zisk<br>31.12.2019 | Zisk<br>31.12.2018 | Strata<br>31.12.2018 | Čistý zisk<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát | 137 023            | 125 832              | 11 191                   | 125 927            | 179 580              | (53 653)                 |
| <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>137 023</b>     | <b>125 832</b>       | <b>11 191</b>            | <b>125 927</b>     | <b>179 580</b>       | <b>(53 653)</b>          |

## 15. Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou

|                                                                                    | Zisk<br>31.12.2019 | Strata<br>31.12.2019 | Čistý zisk k<br>31.12.2019 | Zisk<br>31.12.2018 | Strata<br>31.12.2018 | Čistý zisk k<br>31.12.2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|
| Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou | 145 131            | 152 994              | (7 863)                    | 81 685             | 106 173              | (24 488)                   |
| <b>Spolu</b>                                                                       | <b>145 131</b>     | <b>152 994</b>       | <b>(7 863)</b>             | <b>81 685</b>      | <b>106 173</b>       | <b>(24 488)</b>            |

#### 16. Administratívne náklady

|                                                       | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Mzdové náklady</b>                                 | <b>(796 825)</b>   | <b>(766 782)</b>   |
| Mzdové náklady                                        | (580 751)          | (555 991)          |
| Náklady na sociálne zabezpečenie                      | (193 302)          | (188 775)          |
| Ostatné sociálne náklady                              | (22 772)           | (22 016)           |
| <b>Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku</b> | <b>(85 377)</b>    | <b>(4 523)</b>     |
| Dlhodobý hmotný majetok                               | (83 415)           | (2 224)            |
| Dlhodobý nehmotný majetok                             | (1 962)            | (2 299)            |
| <b>Ostatné administratívne náklady</b>                | <b>(3 457 692)</b> | <b>(2 000 536)</b> |
| Spotreba materiálu                                    | (23 955)           | (13 904)           |
| Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)        | (11 404)           | (11 876)           |
| Reprezentačné náklady                                 | (32 608)           | (31 662)           |
| Poštovné a kurierské služby                           | (27 974)           | (61 602)           |
| Telefóny a internet                                   | (13 722)           | (14 890)           |
| Prenájom                                              | (32 192)           | (124 573)          |
| Prekladateľské služby                                 | (18 438)           | (17 715)           |
| Počítačové a servisné služby                          | (49 149)           | (48 565)           |
| Školenia                                              | (153 365)          | (380 559)          |
| Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)                | (1 095)            | (1 324)            |
| Marketingové činnosti                                 | (122 891)          | (120 090)          |
| Právne poradenstvo                                    | (27 394)           | (53 364)           |
| Daňové a účtovné poradenstvo                          | (14 350)           | (2 100)            |
| Personálne poradenstvo                                | (5 750)            | -                  |
| Softwarové služby                                     | (31 179)           | (23 579)           |
| Audít                                                 | (14 750)           | (14 750)           |
| Marketingová a administratívna podpora produktu       | (472 958)          | (403 025)          |
| Spracovanie údajov fondov                             | (186 000)          | (186 000)          |
| Iné administratívne náklady                           | (2 218 518)        | (490 958)          |
| <b>Spolu</b>                                          | <b>(4 339 894)</b> | <b>(2 771 841)</b> |

#### 17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

|                                    | 31.12.2019      | 31.12.2018      |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ostatné prevádzkové náklady</b> | <b>(10 495)</b> | <b>(13 214)</b> |
| Neuplatnená DPH (koeficient)       | (2 762)         | (5 631)         |
| Poistné                            | (7 360)         | (7 541)         |
| Iné                                | (373)           | (42)            |
| <b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>  | <b>237 869</b>  | <b>363 688</b>  |
| Prevádzkové výnosy                 | 237 789         | 342 560         |
| Výnosy zo zániku záväzkov          | -               | 15 447          |
| Iné                                | 80              | 5 681           |

Prevádzkové výnosy zahŕňajú výnosy z produktu Konto života, výnosy zo spracovania údajov WIOF a WPP, WSP fondov, výnosy z predaja majetku a iné prevádzkové výnosy.

## 18. Daň z príjmov

| Daň z príjmov             | Daňový základ<br>2019 | Daň 2019 | Daňový základ<br>2018 | Daň 2018 |
|---------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| Zisk/strata pred zdanením | 320 927               | 67 395   | 846 587               | 177 783  |
| Odpočítateľné položky     | -206 932              | -43 456  | -77 874               | -16 354  |
| Pripočítateľné položky    | 63 175                | 13 267   | 70 347                | 14 773   |
| Umorovanie daňovej straty | -                     | -        | -                     | -        |
|                           | 177 170               | 37 206   | 839 060               | 176 203  |
| Odložená daň 21 %         |                       | 43 201   |                       | 10 400)  |
| Daň z príjmov celkom      |                       | 80 407   |                       | 186 603  |
| Efektívna daňová sadzba   |                       | 25,05%   |                       | 22,04%   |

## 19. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadne pravidelné príjmy. Všetky pravidelné príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov vyplývajú len z pracovno-právnych vzťahov. A tie sú za obdobie, ktoré boli v orgánoch Spoločnosti nasledovné:

|                | Hrubé príjmy členov<br>štatutárnych a dozorných<br>orgánov z pracovno-právnych<br>vzťahov |                | Hrubé príjmy členov<br>štatutárnych a dozorných<br>orgánov z činnosti v orgánoch |          |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
|                | 2019                                                                                      | 2018           | 2019                                                                             | 2018     |
| Predstavenstvo | 122 330                                                                                   | 102 668        | 12 000                                                                           | 0        |
| Dozorná rada   | 1 552                                                                                     | 30 808         | 0                                                                                | 0        |
| <b>Spolu</b>   | <b>123 882</b>                                                                            | <b>133 476</b> | <b>12 000</b>                                                                    | <b>0</b> |

## 20. Transakcie so spriaznenými osobami

Materskou spoločnosťou a jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je 20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH.

### a) Akcionár

Prehľad zostatkov voči akcionárovi vo výkaze o finančnej situácii

| (v celých eurách) | 31.12.2019     | 31.12.2018       |
|-------------------|----------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>     |                |                  |
| Ostatné aktíva    | 549 945        | 1 054 337        |
| <b>Spolu</b>      | <b>549 945</b> | <b>1 054 337</b> |
| <b>Pasíva</b>     |                |                  |
| Ostatné záväzky   | 15 138         | 14 397           |
| <b>Spolu</b>      | <b>15 138</b>  | <b>14 397</b>    |

Spoločnosť vykazuje opravnú položku k pohľadávkam voči SFM Group International SA v celkovej hodnote 522 681 EUR (v 2018: 703 045 EUR).

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

| (v celých eurách)                | 31.12.2018    | 31.12.2018    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Výnosy z úrokov a podobné výnosy | 10 413        | 1 266         |
| Výnosy z poplatkov a provízií    | 79 179        | 95 745        |
| <b>Spolu</b>                     | <b>89 592</b> | <b>97 011</b> |

#### b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

| (v celých eurách)                                                    | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktíva</b>                                                        |                |                |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát |                |                |
| Ostatné aktíva                                                       | 231 912        | 354 684        |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>231 912</b> | <b>354 684</b> |
| <b>Závazky</b>                                                       |                |                |
| Ostatné záväzky                                                      | 295 581        | 71 702         |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>295 581</b> | <b>71 702</b>  |

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

| (v celých eurách)                     | 31.12.2019         | 31.12.2018         |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Výnosy z poplatkov a provízií         |                    |                    |
| Náklady na poplatky a provízie        | (414 138)          | (522 259)          |
| Ostatné administratívne náklady       | (2 390 314)        | (660 048)          |
| Úroky z dlhových finančných nástrojov | 15 006             | 35 142             |
| Ostatné prevádzkové náklady           | -                  |                    |
| Ostatné prevádzkové výnosy            | -                  | 1 000              |
| <b>Spolu</b>                          | <b>(2 789 446)</b> | <b>(1 147 165)</b> |

#### 21. Reálne hodnoty a vykazovanie v účtovníctve

Reálna hodnota majetku je peňažná čiastka, za ktorú môžeme určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú zaplatím záväzok voči druhej strane za obvyklú cenu.

Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov k 31.12.2019 a k 31.12.2018 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

#### 22. Priemerný počet zamestnancov

| Priemerný počet zamestnancov  | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Priemerný počet zamestnancov: | 28         | 25         |
| z toho vedúci zamestnanci     | 5          | 5          |

**23. Informácie o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky**

Začiatkom roku 2020 sa z Ázie do Európy rozšírilo ochorenie COVID-19. Jednotlivé štáty vrátane Slovenskej republiky začali prijímať rôzne opatrenia v súvislosti s ochorením COVID-19, ktoré môžu mať vplyv aj na ekonomiku Slovenskej republiky a následne aj na podnikateľské a obchodné aktivity a tiež na finančnú situáciu Spoločnosti v roku 2020. Vzhľadom na charakter podnikateľskej činnosti Spoločnosti, vedenie nepovažuje tento vplyv a udalosti ako udalosti, na základe ktorých by bolo potrebné vykonať úpravu účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2019, ale len ako udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a tieto je potrebné zverejniť v poznámkach účtovnej závierky za rok 2019.

Vedenie Spoločnosti zvážilo všetky potenciálne dopady ochorenia COVID-19 na podnikateľské aktivity a dospelo k záveru, že tieto nemajú významný vplyv na Spoločnosť pokračovať nepretržite v činnosti a fungovať ako zdravý subjekt nasledujúcich 12 mesiacov.

Vedenie Spoločnosti aj po dni zostavenia a zverejnenia tejto účtovnej závierky bude neustále sledovať prijímané opatrenia zo strany kompetentných inštitúcií a tiež ostatných tretích strán, vyhodnocovať vzniknutú situáciu a možné dopady na Spoločnosť a v prípade potreby bude podnikať a prijímať všetky opatrenia na odvrátenie, resp. zmiernenie prípadných negatívnych dopadov, ktoré by jej mohli z uvedeného titulu vzniknúť.

Okrem vyššie uvedeného po 31. decembri 2019 nenastali udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

**24. Vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2018**

| <b>Rozdelenie zisku 2018</b>          |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Rezervný fond                         | 65 998         |
| Dividendy                             | 593 986        |
| <b>Zisk za účtovného obdobia 2018</b> | <b>659 984</b> |

**25. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019**

| <b>Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019</b> |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| Rezervný fond                                | 24 052         |
| Dividendy                                    | 216 468        |
| <b>Zisk za účtovného obdobia 2019</b>        | <b>240 520</b> |

**26. Zisk/strata na akciu**

Výpočet zisku/straty na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| <b>Zisk/strata na akciu</b>       | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zisk/strata za vykazované obdobie | 240 520           | 659 984           |
| Vážený priemer akcií počas roka   | 4 500             | 4 500             |
| <b>Zisk/strata na akciu</b>       | <b>53</b>         | <b>147</b>        |

## Riadenie rizík v Spoločnosti

Vykonávanie obchodných činností si vyžaduje aj kontrolované podstupovať riziko s tým spojené. Z tohto aspektu musí byť Spoločnosť schopná účinne riadiť riziká, ako aj mať k dispozícii primeraný vlastný kapitál na ich krytie.

Systém riadenie rizík v Spoločnosti je realizovaný v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a ostatnými všeobecne záväznými právnymi predpismi upravujúcimi riziká a systém riadenia rizík.

Účelom systému riadenie rizík je zabezpečiť prechádzanie možným vlastným stratám z podnikateľských rizík ich včasnou identifikáciou, sledovaním, meraním a zmierňovaním jednotlivých rizík. Tento systém slúži ďalej ako základ pre informovanie orgánov Spoločnosti a NBS o aktuálnej rizikovej situácii.

Hlavným cieľom riadenie rizík je predchádzať vlastným stratám z rizík a prispieť tým k zabezpečeniu dosiahnutia dlhodobých podnikových cieľov Spoločnosti, hlavne k zabezpečeniu ziskovosti a konkurencieschopnosti.

Spoločnosť je povinná dodržiavať regulačné požiadavky NBS. Patria medzi limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov a majetkovej angažovanosti. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetkých obchodníkoch s cennými papiermi na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré Spoločnosť predkladá podľa zákonných predpisov.

Spoločnosť vymedzuje a identifikuje riziká v oblasti:

- kreditného rizika,
- trhového rizika,
- operačného rizika,
- rizika likvidity.

### *Stratégia riadenia rizík*

Je súbor dokumentov schvaľovaný a prehodnocovaný predstavenstvom Spoločnosti, ktorý obsahuje hlavné ciele a zásady používané Spoločnosťou pri riadení rizík.

Stratégia riadenia kreditného rizika Spoločnosti:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru kreditného rizika,
- akceptovateľnú mieru rizika voči jednému klientovi, hospodársky spojenej skupine klientov, hospodárskym odvetviam, zemepisným oblastiam a štátom,
- druhy obchodov a činnosti, ktorými sa Spoločnosť vystavuje kreditnému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmierňovanie kreditného rizika,
- typy limitov, ktoré bude Spoločnosť používať pre riadenie kreditného rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení kreditného rizika

Stratégia riadenia trhového rizika Spoločnosti je:

- ciele v oblasti riadenie trhového rizika,
- akceptovateľnú mieru trhového rizika,
- druhy obchodov a činností, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- metódy pre meranie, sledovanie a zmierňovanie trhového rizika,
- typy limitov, ktorú bude Spoločnosť používať pre riadenie trhového rizika,
- rozdelenie zodpovednosti pri riadení trhového rizika,
- zásady pre zaraďovanie pozícií do obchodnej knihy.

Stratégia riadenia operačného rizika Spoločnosti je:

- ciele Spoločnosti v oblasti riadenia operačného rizika,
- základy pre určovanie a zatriedňovanie udalostí operačného rizika v súlade s definíciou operačného rizika,
- vymedzenie významných zdrojov operačného rizika, ktorým je Spoločnosť vystavená,
- metódy identifikácie, odhadu, sledovania a zmierovania operačného rizika,

- rozdelenie zodpovednosti pre riadenie operačného rizika.

## Kreditné riziko

### *Riadenie kreditného rizika*

Cieľom Spoločnosti je vytvorenie primeraného systému uzatvárania obchodov na účely riadenia kreditného rizika zahŕňa pre obchodovanie s finančnými nástrojmi peňažného trhu a finančnými nástrojmi kapitálového trhu, pri ktorých vzniká kreditné riziko najmä:

- vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorých je možné obchodovať,
- zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodných podmienok, za akých môžu tieto osoby povoliť výnimku z obmedzení a prípadov, kedy môže zamestnanec žiadať takúto výnimku,
- požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu, požiadavku na uloženie záznamov uvedených v písm. c) mimo organizačného útvaru, ktorý uzatvára obchody tak, aby sa zabránilo neoprávnenej manipulácii najmenej na dobu, kým nezaniknú záväzky a pohľadávky Spoločnosti z obchodov, ktoré sú zaznamenané.

Na účely riadenia kreditného rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia kreditného rizika obsahujú aj:

- kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie jednotlivých druhov obchodov, pri ktorých vzniká kreditné riziko, pre schvaľovanie limitov, pre povoľovanie výnimiek zo schválených limitov a postup pri prekročení limitov,
- spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadávaním obchodov a činnosti spojené s riadením kreditného rizika,
- postup pre vykonávanie správy obchodov, pri ktorých vzniká kreditné riziko a pravidlá pre tvorbu zdrojov krytia identifikovaného rizika,
- postup pre vymáhanie nesplácaných pohľadávok,
- postup pre oceňovanie zabezpečenia,
- požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o kreditnom riziku pre štatutárny orgán a pre ostatných zodpovedných zamestnancov,
- kontrolné činnosti pri uzatváraní obchodov a vykonávaní činností.

Systém merania kreditného rizika zavedený v Spoločnosti má zodpovedať rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a má najmä:

- zabezpečovať meranie kreditného rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo kreditné riziko identifikované,
- zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov kreditného rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- umožňovať meranie kreditného rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- umožňovať meranie kreditného rizika v jednotlivých obchodoch, skupinách hospodársky spojených osôb, v jednotlivých portfóliách, hospodárskych odvetviach, zemepisných oblastiach a štátoch a menách.

Pri výbere metódy merania kreditného rizika sa zohľadňuje najmä:

- druh obchodu a podmienky obchodu,
- objem obchodu až do jeho splatenia,
- ekonomická situácia zmluvnej strany až do splatenia obchodu.

Na účely sledovania kreditného rizika sa Spoločnosť zabezpečí najmä:

- určenie limitov a sledovanie pozícií,
- súlady interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročení limitov a pre povolenie výnimiek z určených limitov,
- informovanie kompetentných útvarov o prekročení limitov,
- sledovanie vývoja celkového zloženia a kvality portfólií primerane rozsahu a zložitosti činností.

Spoločnosť pre účely výpočtu kreditného rizika pristupuje štandardizovaným prístupom to znamená, že priraduje rizikové váhy na danú zmluvnú stranu v súlade s opatrením. Riziková váha závisí od pohľadu ratingových agentúr (ECAI) na danú zmluvnú stranu.

| Stupeň kreditnej kvality | 1   | 2   | 3    | 4    | 5    | 6    |
|--------------------------|-----|-----|------|------|------|------|
| Riziková váha            | 20% | 50% | 100% | 100% | 150% | 150% |

Na účely výpočtu hodnoty rizikovo vážených expozícií štandardizovaným prístupom pre kreditné riziko sa v Spoločnosti priradujú a určujú rizikové váhy expozíciám voči právnickým osobám. Expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry, sa priraduje riziková váha podľa priloženej tabuľky v súlade so zaradením ratingu uznaných ratingových agentúr do šiestich stupňov stupnice kreditnej kvality.

Prehľad hodnôt expozícií je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| Prehľad hodnôt expozícií         | Hodnota expozície k 31.12.2019 |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Expozície voči inštitúciám       | 1 637 218 €                    |
| Expozície voči retailu           | 370 413 €                      |
| Expozície voči právnickým osobám | 908 297 €                      |
| Ostatné expozície                | 542 134 €                      |
| <b>Spolu</b>                     | <b>3 458 062 €</b>             |

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

| Riziková váha      | Hodnota expozície k 31.12.2019<br>(v celých eurách) |
|--------------------|-----------------------------------------------------|
| riziková váha 20%  | 1 637 218                                           |
| riziková váha 100% | 1 820 844                                           |
| <b>Spolu</b>       | <b>3 458 062</b>                                    |

## Trhové riziko

### Riadenie trhového rizika

Vytvorenie primeraného systému uzatvárania obchodov s finančnými nástrojmi peňažného trhu a finančnými nástrojmi kapitálového trhu, pri ktorých vzniká trhové riziko, zahŕňa najmä:

- vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorými je možné obchodovať,
- zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodov,
- požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu,
- požiadavku na uloženie záznamov uvedených v písm. c) mimo organizačného útvaru, ktorý uzatvára obchody tak, aby sa zabránilo neoprávnenej manipulácii najmenej na dobu, kým nezaniknú záväzky a pohľadávky z obchodov, ktoré sú zaznamenané.

Na účely riadenia trhového rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia trhového rizika obsahujú aj:

- kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie obchodov, pri ktorých vzniká trhové riziko,
- pravidlá pre zaraďovanie obchodov do obchodnej knihy,
- postup a kompetencie pre vysporiadavanie obchodov s finančnými nástrojmi,
- postup pre monitorovanie cien pri uzatvorení obchodu a ich porovnávanie s trhovými cenami,
- spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadávaním obchodov a činnosti spojené s riadením trhového rizika,
- požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o trhovom riziku pre štatutárny orgán a pre zodpovedných zamestnancov,

- g) kontrolné činnosti pri uzatváraní obchodov a vykonávaní činností.

Systém merania trhového rizika zavedený v Spoločnosti má zodpovedať rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a má najmä:

- a) zabezpečovať meranie trhového rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo toto riziko identifikované,
- b) zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- c) umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov trhového rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- d) vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- e) umožňovať meranie trhového rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- f) umožňovať meranie trhového rizika v jednotlivých obchodoch, skupinách hospodársky spojených osôb, v jednotlivých portfóliách, hospodárskych odvetviach, zemepisných oblastiach a štátoch a menách,
- g) umožňovať správne ocenenie pozícií,
- h) umožňovať meranie úrokového rizika v každej hlavnej mene.

Na účely sledovania trhového rizika sa v Spoločnosti zabezpečí najmä:

- a) určenie limitu pre mieru trhového rizika a limitu pre jednotlivé zložky trhového rizika,
- b) súlad interných limitov Spoločnosti so všetkými limitmi a obmedzeniami obozretného podnikania,
- c) sledovanie pozícií, ktorými sa Spoločnosť vystavuje trhovému riziku,
- d) vytvorenie systému priebežnej kontroly dodržiavania určených limitov,
- e) určenie pravidiel a postupov pre prípad prekročenia limitov a pre povolenie výnimiek z limitov,
- f) informovanie kompetentných útvarov o miere trhového rizika a prekročení limitov.

Spoločnosť pre účely výpočtu trhového rizika v zmysle opatrenia zvolila štandardizovaný prístup.

Trhovému riziku podliehajú pozície zaznamenané v obchodnej knihe t.j. :

- pozície vo finančných nástrojoch alebo komoditách držaných na obchodovanie na vlastný účet,
- dlhou pozíciou vo finančnom nástroji alebo komodite zaznamenanou v obchodnej knihe, počet kusov finančného nástroja alebo komodity, v súvislosti s ktorými je Spoločnosť v postavení veriteľa alebo majiteľa

|                                                                                                                                                                                | v tis. EUR   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>VLASTNÉ ZDROJE k 31.12.2019</b>                                                                                                                                             | <b>2 074</b> |
| <b>KAPITÁL TIER 1</b>                                                                                                                                                          | <b>2 074</b> |
| <b>VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1</b>                                                                                                                                                  | <b>2 074</b> |
| <b>Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1</b>                                                                                                                          | <b>1 494</b> |
| <b>Splatené kapitálové nástroje</b>                                                                                                                                            | <b>1 494</b> |
| <b>Nerozdelené zisky</b>                                                                                                                                                       | <b>377</b>   |
| Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov                                                                                                                                     | 377          |
| <b>Ostatné rezervy</b>                                                                                                                                                         | <b>204</b>   |
| <b>Ostatné nehmotné aktíva</b>                                                                                                                                                 | <b>-1</b>    |
| <b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2019</b>                                                                                                                        | <b>8 664</b> |
| HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHLADÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DÔVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE | 2 147        |
| Štandardizovaný prístup (SA)                                                                                                                                                   | 2 147        |
| SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií                                                                                                                                | 2 147        |
| Inštitúcie                                                                                                                                                                     | 327          |
| Podnikateľské subjekty                                                                                                                                                         | 908          |
| Retail                                                                                                                                                                         | 370          |
| Iné položky                                                                                                                                                                    | 542          |
| CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZIČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO                                                                                                  | 1 495        |
| Hodnota rizikových expozícií pre pozičné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)                                                                 | 1 495        |
| Devízy                                                                                                                                                                         | 1 495        |
| DODATOČNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REŽIMNÝCH NÁKLADOV                                                                                                   | 5 022        |
| <b>Pomery a úrovne kapitálu k 31.12.2019</b>                                                                                                                                   |              |
| Položka                                                                                                                                                                        | Hodnota      |
| Podiel kapitálu CET1                                                                                                                                                           | 0,2395       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1                                                                                                                                         | 1685         |
| Podiel kapitálu T1                                                                                                                                                             | 0,2395       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1                                                                                                                                           | 1555         |
| Celkový podiel kapitálu                                                                                                                                                        | 0,2395       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu                                                                                                                                    | 1381         |

|                                                                                                                                                                                | v tis. EUR   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>VLASTNÉ ZDROJE k 31.12.2018</b>                                                                                                                                             | <b>2 005</b> |
| <b>KAPITÁL TIER 1</b>                                                                                                                                                          | <b>2 005</b> |
| <b>VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1</b>                                                                                                                                                  | <b>2 005</b> |
| <b>Kapitálové nástroje prípustné ako kapitál CET1</b>                                                                                                                          | <b>1 494</b> |
| <b>Splatené kapitálové nástroje</b>                                                                                                                                            | <b>1 494</b> |
| <b>Nerozdelené zisky</b>                                                                                                                                                       | <b>377</b>   |
| Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov                                                                                                                                     | 377          |
| <b>Ostatné rezervy</b>                                                                                                                                                         | <b>137</b>   |
| <b>Ostatné nehmotné aktíva</b>                                                                                                                                                 | <b>-3</b>    |
| <b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 31.12.2018</b>                                                                                                                        | <b>6 244</b> |
| HODNOTY RIZIKOVO VÁŽENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHLÁDÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DÔVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE | 2 292        |
| Štandardizovaný prístup (SA)                                                                                                                                                   | 2 292        |
| SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií                                                                                                                                | 2 292        |
| Inštitúcie                                                                                                                                                                     | 227          |
| Podnikateľské subjekty                                                                                                                                                         | 1 319        |
| Retail                                                                                                                                                                         | 380          |
| Iné položky                                                                                                                                                                    | 366          |
| <b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZIČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO</b>                                                                                           | <b>1 045</b> |
| Hodnota rizikových expozícií pre pozičné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)                                                                 | 1 045        |
| Devízy                                                                                                                                                                         | 1 045        |
| <b>DODATOČNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REŽIJNÝCH NÁKLADOV</b>                                                                                            | <b>2 907</b> |
| <b>Pomery a úrovně kapitálu k 31.12.2018</b>                                                                                                                                   |              |
| Položka                                                                                                                                                                        | Hodnota      |
| Podiel kapitálu CET1                                                                                                                                                           | 0,3211       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1                                                                                                                                         | 1724         |
| Podiel kapitálu T1                                                                                                                                                             | 0,3211       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1                                                                                                                                           | 1630         |
| Celkový podiel kapitálu                                                                                                                                                        | 0,3211       |
| Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu                                                                                                                                    | 1505         |

## Devízové riziko

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2019 nasledovnú štruktúru:

| Aktíva a záväzky v cudzej mene                                       | Česká koruna   | Libra šterlingov | Poľský zlotý | Americký dolár | Ostatné    | EURO             | Spolu            |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>                                                        |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov             | 456 200        | 329 287          |              | 181 812        | 221        | 680 706          | 1 648 226        |
| Pohľadávky voči klientom                                             | 34 690         | 218 216          | 1 176        | 105 874        | -          | 10 457           | 370 413          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | -              | 113 007          |              | 165 603        | -          | 255 258          | 533 868          |
| Odložená daňová pohľadávka                                           | -              | -                | -            | -              | -          | 83 835           | 83 835           |
| Bežná daňová pohľadávka                                              |                |                  |              |                |            | 138 997          | 138 997          |
| Ostatné aktíva                                                       | 27             | 30 905           | -            | 16 406         | -          | 354 016          | 401 354          |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>490 917</b> | <b>691 415</b>   | <b>1 176</b> | <b>469 695</b> | <b>221</b> | <b>1 523 269</b> | <b>3 176 693</b> |
| <b>Záväzky</b>                                                       |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Rezervy                                                              | 7 889          | 1 954            | -            | 24 448         | -          | 10 963           | 45 254           |
| Daň z príjmov                                                        |                |                  |              |                |            |                  | -                |
| Ostatné záväzky                                                      | 8 129          | 30 903           | 465          | 83 912         | -          | 1 125 140        | 1 248 549        |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>16 018</b>  | <b>32 857</b>    | <b>465</b>   | <b>108 360</b> | <b>-</b>   | <b>1 136 103</b> | <b>1 293 803</b> |

Finančné aktíva a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2018 nasledovnú štruktúru:

| Aktíva a záväzky v cudzej mene                                       | Česká koruna   | Libra šterlingov | Poľský zlotý | Americký dolár | Ostatné    | EURO             | Spolu            |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>                                                        |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov             | 456 618        | 125 347          |              | 10 194         | 218        | 555 543          | 1 147 920        |
| Pohľadávky voči klientom                                             | 37 388         | 206 899          | 48           | 120 970        | -          | 14 442           | 379 747          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát | -              | 95 440           |              | 136 080        | -          | 281 186          | 512 706          |
| Odložená daňová pohľadávka                                           | -              | -                | -            | -              | -          | 127 036          | 127 036          |
| Ostatné aktíva                                                       | 27             | 30 412           | -            | 17 524         | -          | 992 035          | 1 039 998        |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>494 033</b> | <b>458 098</b>   | <b>48</b>    | <b>284 768</b> | <b>218</b> | <b>1 970 242</b> | <b>3 207 407</b> |
| <b>Záväzky</b>                                                       |                |                  |              |                |            |                  |                  |
| Rezervy                                                              | 10 428         | 1 837            | -            | 26 980         | -          | 17 185           | 56 430           |
| Daň z príjmov                                                        |                |                  |              |                |            | 76 362           | 76 362           |
| Ostatné záväzky                                                      | 29 763         | 41 595           | 460          | 81 178         | -          | 261 022          | 414 018          |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>40 191</b>  | <b>43 432</b>    | <b>460</b>   | <b>108 158</b> | <b>-</b>   | <b>354 569</b>   | <b>546 810</b>   |

## Riziko likvidity

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2019

| Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2019 (v celých eurách) |                  |                            |                              |                      |                 |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                                | do 1 mesiaca     | Od 1 mesiaca do 3 mesiacov | Od 3 mesiacov do 12 mesiacov | Od 1 roka do 5 rokov | Nešpecifikované | Spolu            |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                                       | 1 648 226        | -                          | -                            | -                    | -               | 1 648 226        |
| Pohľadávky voči klientom                                                                                       | 370 413          | -                          | -                            | -                    | -               | 370 413          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát                                           | 533 868          | -                          | -                            | -                    | -               | 533 868          |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                                                                      | -                | -                          | -                            | -                    | 714             | 714              |
| Dlhodobý hmotný majetok                                                                                        | -                | -                          | -                            | -                    | 431 374         | 431 374          |
| Daň z príjmov                                                                                                  | -                | -                          | 138 997                      | -                    | -               | 138 997          |
| Odložená daňová pohľadávka                                                                                     | -                | -                          | -                            | -                    | 83 835          | 83 835           |
| Ostatné aktíva                                                                                                 | 261 402          | -                          | 106 658                      | -                    | 33 294          | 401 354          |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                                                           | <b>2 813 909</b> | <b>-</b>                   | <b>245 655</b>               | <b>-</b>             | <b>549 217</b>  | <b>3 608 781</b> |
| Rezervy                                                                                                        | -                | -                          | -                            | -                    | 45 254          | 45 254           |
| Daň z príjmov                                                                                                  | -                | -                          | -                            | -                    | -               | -                |
| Ostatné záväzky                                                                                                | 575 453          | 12 368                     | 316 554                      | 340 153              | 3 914           | 1 248 442        |
| <b>Záväzky celkom</b>                                                                                          | <b>575 453</b>   | <b>12 368</b>              | <b>316 554</b>               | <b>340 153</b>       | <b>49 168</b>   | <b>1 293 696</b> |

Rozdelenie súvahového majetku a záväzkov do časových pásiem podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2018

| Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.12.2018 (v celých eurách) |                  |                            |                              |                      |                 |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                                | do 1 mesiaca     | Od 1 mesiaca do 3 mesiacov | Od 3 mesiacov do 12 mesiacov | Od 1 roka do 5 rokov | Nešpecifikované | Spolu            |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov                                                       | 1 147 920        | -                          | -                            | -                    | -               | 1 147 920        |
| Pohľadávky voči klientom                                                                                       | 379 747          | -                          | -                            | -                    | -               | 379 747          |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát                                           | 512 706          | -                          | -                            | -                    | -               | 512 706          |
| Dlhodobý nehmotný majetok                                                                                      | -                | -                          | -                            | -                    | 2 676           | 2 676            |
| Dlhodobý hmotný majetok                                                                                        | -                | -                          | -                            | -                    | 5 171           | 5 171            |
| Daň z príjmov                                                                                                  | -                | -                          | -                            | -                    | -               | -                |
| Odložená daňová pohľadávka                                                                                     | -                | -                          | -                            | -                    | 127 036         | 127 036          |
| Ostatné aktíva                                                                                                 | 554 781          | -                          | 351 266                      | 100 658              | 33 293          | 1 039 998        |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                                                           | <b>2 595 154</b> | <b>-</b>                   | <b>351 266</b>               | <b>100 658</b>       | <b>168 176</b>  | <b>3 215 254</b> |
| Rezervy                                                                                                        | -                | -                          | -                            | -                    | 56 430          | 56 430           |
| Daň z príjmov                                                                                                  | -                | -                          | 76 362                       | -                    | -               | 76 362           |
| Ostatné záväzky                                                                                                | 361 854          | 3 000                      | 46 003                       | -                    | 3 161           | 414 018          |
| <b>Záväzky celkom</b>                                                                                          | <b>361 854</b>   | <b>3 000</b>               | <b>122 365</b>               | <b>-</b>             | <b>59 591</b>   | <b>546 810</b>   |

## Operačné riziko

### Riadenie operačného rizika

Identifikácia operačného rizika Spoločnosť zabezpečuje

- a) vo všetkých druhoch obchodov, ktoré uzatvára,
- b) vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje,
- c) vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa.

Na účely riadenia operačného rizika identifikácia zahŕňa:

- a) vymedzenie udalostí operačného rizika sledovaných Spoločnosťou,
- b) zatriedňovanie udalostí operačného rizika do skupín určených Spoločnosťou v súlade so stratégiou Spoločnosti.

Na účely riadenia operačného rizika, vnútorné predpisy v súlade so schválenou stratégiou riadenia operačného rizika obsahujú aj:

- a) vypracovanie postupov pre identifikáciu zdrojov operačného rizika v obchodoch kľúčových činnostiach, procesoch a systémoch,
- b) členenie udalostí operačného rizika a ich zatriedňovanie,
- c) začlenenie sledovania a vyhodnocovania operačného rizika do každodenného výkonu činností v Spoločnosti,
- d) postup pre použitie zmierňovania operačného rizika, najmä pre udalosti operačného rizika s nízkou frekvenciou, ale možnými vysokými finančnými stratami pre Spoločnosť,
- e) vypracovanie zásad a postupu riadenia rizika spojeného s činnosťami zabezpečovanými dodávateľským spôsobom (outsourcing),
- f) vypracovanie plánov pre nepredvídané udalosti a pre zabezpečenie nepretržitej obchodnej činnosti,
- g) pravidelné testovanie a prehodnocovanie plánov pre nepredvídané udalosti tak, aby zodpovedali aktuálnej obchodnej stratégii Spoločnosti,
- h) spôsob spolupráce a výmenu informácií medzi organizačnými útvarmi, kde vzniklo operačné riziko a organizačným útvarom, ktorý vyhodnocuje operačné riziko za celú Spoločnosť.

Na účely riadenia operačného rizika sa v Spoločnosti zavedie systém odhadu operačného rizika, ktorý:

- a) zodpovedá rozsahu a zložitosti činností Spoločnosti, a ktorý najmä
- b) umožňuje pravidelné monitorovanie prípadov strát z operačného rizika,
- c) umožňuje zachytávať všetky významné zdroje operačného rizika v obchodoch a činnostiach, poskytuje včasné upozornenie o zvýšenom riziku budúcich strát na základe číselných ukazovateľov určených Spoločnosťou.

Na odhad miery operačného rizika sa môže využiť najmä:

- a) hodnotenie procesov a činností Spoločnosti voči súboru vymedzených udalostí operačného rizika sledovaných spoločnosťou,
- b) mapovanie operačného rizika,
- c) sledovanie ukazovateľov operačného rizika, napríklad počet neúspešných obchodov, miera fluktuácie zamestnancov, frekvencia a početnosť chýb,
- d) meranie operačného rizika, napríklad na základe sledovania historických strát z udalostí operačného rizika.

Na účely sledovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

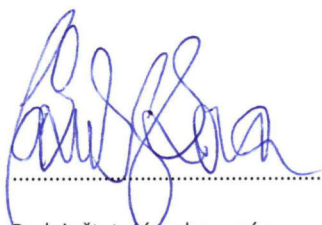
- a) určenie ukazovateľov pre operačné riziko na účely včasného upozornenia o zvýšenom riziku možných strát,
- b) sledovanie udalostí operačného rizika a vyhodnocovanie strát vyplývajúcich z týchto udalostí,
- c) informovanie kompetentných útvarov o miere operačného rizika podľa zvoleného systému hodnotenia operačného rizika a významných udalostiach operačného rizika.

Na účely zmierňovania operačného rizika sa v Spoločnosti zabezpečuje najmä:

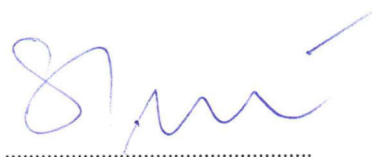
- a) určenie postupov pre výber prístupu Spoločnosti k identifikovanému riziku,
- b) pravidelné vyhodnocovanie prístupov Spoločnosti k identifikovanému riziku a na základe jeho výsledkov zmeny v použití jednotlivých prístupov,

- c) pravidelné informovanie zodpovedných zamestnancov o výsledkoch vyhodnocovania prístupu Spoločnosti k operačnému riziku,
- d) bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka jej informačného systému, najmä sa
- vypracuje bezpečnostná politika informačného systému, ktorá určuje ciele v oblasti bezpečnosti informačného systému Spoločnosti, hlavné zásady a postupy na ich dosiahnutie a zabezpečí dodržiavanie tejto politiky,
  - vytvorí infraštruktúra informačnej bezpečnosti, ktorá predstavuje cielene vytvorené riadiace orgány a pracovné skupiny, ktorých úlohou je riadiť a zaisťiť efektívnu úroveň bezpečnosti informačného systému, údajov a informácií,
  - vypracuje analýza rizík informačného systému, ktorá sa pravidelne prehodnocuje,
  - zabezpečí ochrana informačného systému pred neautorizovaným prístupom a poškodením a ochrana priestorov, v ktorých sú umiestnené zariadenia na spracovanie údajov a informácií a informácie a údaje samotné,
  - zabezpečí efektívna, bezpečná, spoľahlivá a plynulá prevádzka zariadení na spracovanie,
  - zabezpečí riadenie prístupu osôb k údajom a informáciám Spoločnosti,
  - zabezpečí identifikácia a vyhodnotenie neautorizovaných aktivít v informačnom systéme Spoločnosti,
  - zabezpečí kontinuita funkčnosti a prevádzky informačného systému v prípade veľkých zlyhaní a havárií a za tým účelom sa vypracujú plány obnovy a zálohovania informačného systému.

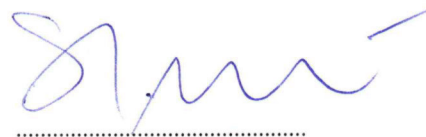
Účtovná závierka bola zostavená a podpísaná dňa 29. apríla 2020.



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej  
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej  
za vedenie účtovníctva

The Art of Investment



[www.1cornhill.com](http://www.1cornhill.com)

Cornhill Management, o.c.p., a.s. , Aupark Tower, Einsteinova 24, 851 01 Bratislava  
Bezplatná infolinka: 0800 11 11 44