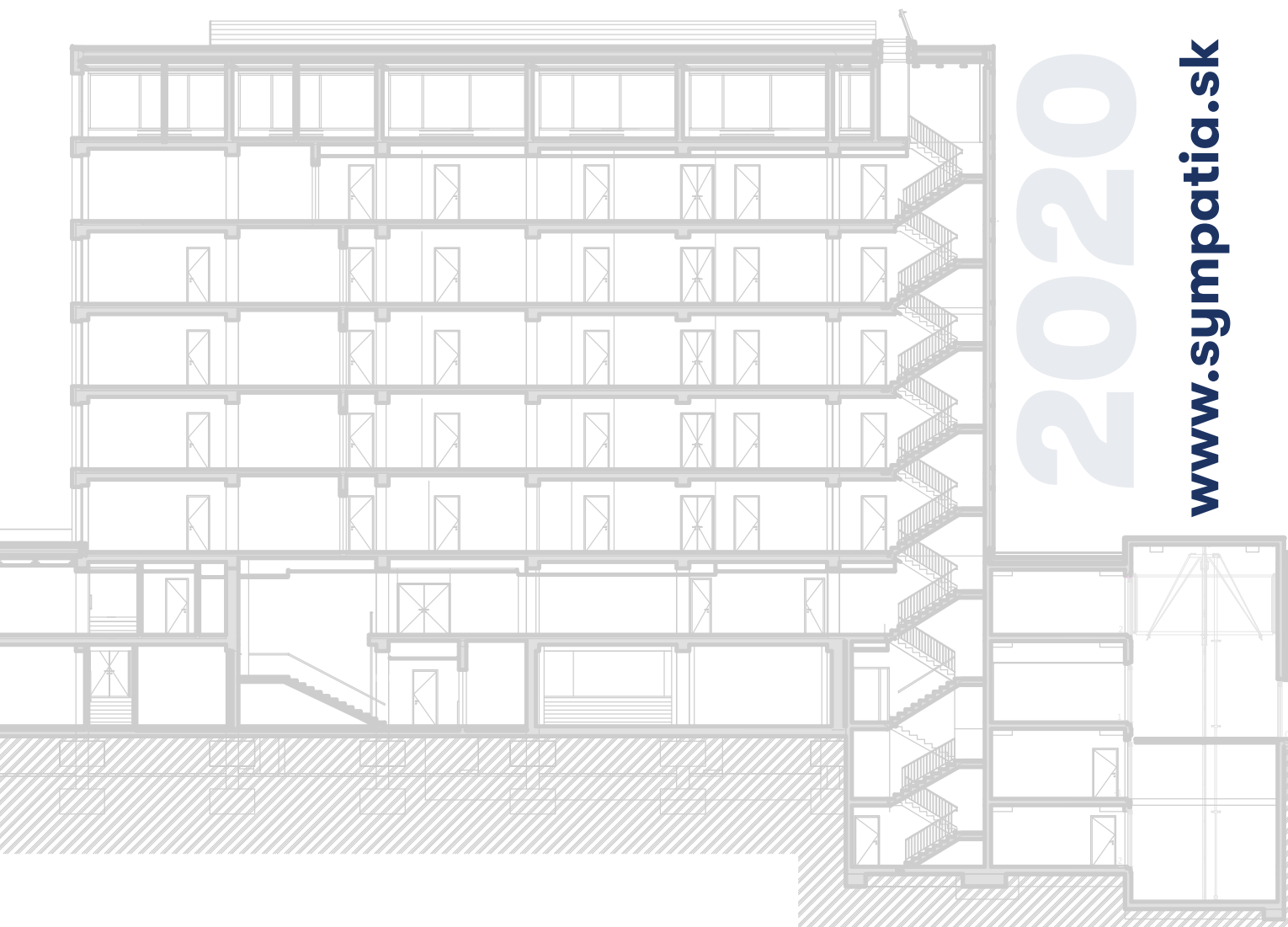




2020

www.sympatia.sk



Sympatia Financie, o.c.p., a.s.
Vajnorská 21 A
831 03 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3263 0700
Fax.: +421 2 3263 0799
E-mail: info@sympatia.sk

www.sympatia.sk



SYMPATIA FINANCIE, o.c.p., a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2020



253 402 1257 1 00 0 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000
545454 1565 4785 12352 12012 1215544 0245 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 512
0 3666 0215 254500 232 457 2100000 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 **42132560** 12451 05454 000000
145454548 111 5454000000 55400000 21000000 12452 7 11 18 25 253 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 21
4 125550 4587 4545 5120 3666 0215 **254500** 232 457 2100000 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 42132
560 12451 05454 00000145454548 111 5454000000 **55400000** 21000000 12452 7 11 18 25 253 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 44
4 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000 545454 1565
402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000 54545
4 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 42132560 12451 05454 00000145454548 111 5454000000 55400000 2100000
0 12452 7 11 18 25 253 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 23
2 457 2100000 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 42132560 12451 05454 00000145454548 111 5454000
000 55400000 21000000 12452 7 11 18 25253 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 51
20 3666 0215 254500 232 457 2100000 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 0245 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112
0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 **2100000** 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 254455
5 0554545 42132560 12451 05454 00000145454548 111 5454000000 55400000 21000000 12452 7 11 18 25 253 402 12571 000 12 185 223
1112 **15411** 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000 545454 **1565** 4785 12352 12012
1215544 02452 2544555 0554545 42132560 12451 05454 00000145454548 111 5454000000 55400000 21000000 12452 7 11 18 25 253
402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000 545
454 1565 4785 12352 12012 1215544 0245 402 12571 000 12 **185 223** 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 214 125550 4587 4545 5120
3666 0215 254500 232 457 **2100000** 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 42132560 12451 05454 000001
45454548 111 5454000000 55400000 21000000 12452 7 11 18 25 253 402 12571 000 12 185 223 1112 15411 444 587 112 0000 2545 45 2
14 125550 4587 4545 5120 3666 0215 254500 232 457 2100000 545454 1565 4785 12352 12012 1215544 02452 2544555 0554545 421

OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA ING. BRANISLAVA HABÁNA	6
AKCIONÁRI, ORGÁNY SPOLOČNOSTI A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	7
Organizačná štruktúra spoločnosti	10
SPRÁVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI	11
Obchodná činnosť	11
Finančné hospodárenie a stav majetku	12
EKONOMICKÉ PROSTREDIE	13
Finančné trhy	13
Akciové trhy	14
Dlhopisové trhy	15
Menové trhy	16
Očakávania na rok 2021	17
ÚČTOVNÁ UZÁVIERKA K 31. 12. 2020	19
Výkaz o finančnej situácii	19
Výkaz komplexného výsledku	20
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	21
Výkaz o peňažných tokoch	22
Poznámky k účtovnej závierke	23
Oprávnenia na výkon činnosti	24
Súhrn hlavných účtovných postupov	26
POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	29
SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	35



Vážení klienti, vážení obchodní partneri,

rok 2020 bol pre spoločnosť Sympatia Finance opäť úspešným rokom plným dynamického rozvoja a pozitívnych zmien. Vedení snahou o neustále skvalitňovanie výkonu našich investičných služieb a ťažiac z našej stabilnej ekonomickej situácie sme aj v tomto roku uskutočnili viacero investícií do rozvoja firmy, predstavili nové atraktívne produkty a zmodernizovali naše služby.

Snaha o modernizáciu a neustále skvalitňovanie našich služieb nás v uplynulom roku viedla aj k uskutočneniu komplexného rebrandingu firmy, ktorého výsledkom je jednotný, atraktívny a moderný dizajn všetkých produktov, dokumentov a marketingových materiálov v rámci skupiny Sympatia. Naši klienti oceňujú online klientskú zónu, ktorá im umožňuje mať neustály prehľad o vývoji ich portfólia. Táto funkcionality bude už čoskoro nasledovaná aj novou webovou stránkou a ďalšími technologickými inováciami, na ktorých vývoji sme v tomto roku takisto pracovali. Budova Vajnorská 21, sa stala našim novým sídlom spĺňajúcim najvyššie nároky na funkčnosť a reprezentatívnosť.

Vývoj na finančných trhoch je v súčasnosti náročný z pohľadu štandardných nástrojov riadenia portfólia. Akcie sú na vrchole rastového cyklu a značne nadhodnotené. Výnosy bezpečnejších dlhopisov sú, naopak, na historických minimách a neposkytujú požadované zhodnotenie. Rekordný objem dlhopisov má dnes dokonca záporný výnos. Na trhoch navyše panuje všeobecná atmosféra neistoty vyplývajúca z rastúceho geopolitického napätia a spomaľujúceho ekonomického rastu. Sme preto hrdí, že našim klientom vieme aj v súčasných náročných podmienkach poskytovať atraktívne príležitosti na nadštandardné a súčasne bezpečné zhodnocovanie finančných prostriedkov.

V tomto smere ťažíme z predchádzajúceho prezieravého strategického rozhodnutia rozšíriť aktivity skupiny Sympatia aj mimo finančných trhov. Vďaka tomu môžeme dnes klientom poskytovať aj zaujímavé investičné príležitosti vo sfére realitného trhu a private equity. Tieto investičné aktivity zastrešuje fond kvalifikovaných investorov Polaris Finance SICAV p.l.c., pre ktorý naďalej zabezpečujeme služby investičného manažmentu. Tento rok sme navyše klientom predstavili aj náš prvý investičný certifikát s kapitálovou garanciou Sympatia Garant 80. Tento produkt je ako stvorený do súčasných trhových podmienok, keďže poskytuje investorom možnosť participovať na raste akciového trhu, avšak súčasne ich chráni pred možnými prudkými poklesmi. Niet preto divu, že sa stretol so záujmom klientov. Sympatia Garant 80 bol spustený na začiatku marca. Za prvých desať mesiacov roka dosiahol takmer 8% rast, čím prekonal benchmarkový index a súčasne chránil investície klientov zvyšujúcou sa hodnotou kapitálovej garancie.

Jednoznačný úspech tohto produktu nás motivuje k ďalšiemu rozširovaniu nášho portfólia. V súčasnosti pripravujeme investičný certifikát Sympatia Real Estate, ktorý poskytne možnosť investície do realitného trhu aj tým klientom, ktorí nedisponujú dostatočne veľkým objemom prostriedkov na investície do realít formou priamych nákupov či fondov kvalifikovaných investorov. Veríme, že aj tento produkt sa stretne s úspechom a pomôže nám zabezpečovať pre našich klientov nadštandardné a konzistentné zhodnocovanie prostriedkov.

Sme radi, že naša spoločnosť dosiahla v roku 2019 všetky plánované ciele a učinila významné kroky v oblasti skvalitňovania a modernizácie poskytovaných služieb. Naše ciele však naďalej ostávajú ambiciózne. V najbližšom období chceme posilňovať našu pozíciu na slovenskom trhu a expandovať do okolitých štátov. Chceme dosahovať pozitívne hospodárske výsledky a pokračovať v neustálom zlepšovaní služieb pre našich klientov. Naším dlhodobým cieľom je byť spoločnosťou s nadštandardnou kvalitou poskytovaných investičných služieb pre domácu aj zahraničnú klientelu. Túto stratégiu a ambíciu sa budeme snažiť naplňovať aj v roku 2020.

S úctou

Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva

AKCIONÁRI, ORGÁNY SPOLOČNOSTI A ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

V roku 2020 boli akcionármi spoločnosti:

Meno:	Ing. Branislav Habán
Bydlisko:	Tehelná 9, 831 03 Bratislava
Výška kvalifikovanej účasti:	100 %

ZLOŽENIE DOZORNÉHO A ŠTATUTÁRNEHO ORGÁNU SPOLOČNOSTI

V roku 2020 pracovalo Predstavenstvo a Dozorná rada v nasledovnom zložení:

DOZORNÁ RADA

Predseda:	Ing. Norbert Gálik, CFA
Člen:	Ing. Michal Kolesár
Člen:	Tomáš Kurina

PREDSTAVENSTVO

Predseda:	Ing. Branislav Habán
Člen:	Ing. Katarína Gabrišková, PhD.

Ing. Branislav Habán – predseda predstavenstva a riaditeľ úseku správy aktív a obchodovania. Prax na kapitálovom trhu vykonáva od roku 2000, pričom pôsobil na pozíciách v správcoch spoločnostiach, bankách a obchodníkovi s cennými papiermi. Vysokoškolské vzdelanie ukončil v roku 2001 na Ekonomickej univerzite v Bratislave. Od roku 2000 pôsobil v spoločnostiach Istro Asset Management, správ. spol., a.s., KD Investments, správ. spol., a.s., Slovenská sporiteľňa, a.s. a Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG vo Viedni.

Absolvoval početné domáce aj zahraničné odborné kurzy. S finančnými derivátmi, komoditnými futures a opciami na komoditné futures obchodoval na vlastný účet alebo na účet klientov. V roku 2008 úspešne absolvoval špeciálnu odbornú skúšku na burze EUREX v Londýne a získal licenciu na obchodovanie všetkých investičných nástrojov na burze Eurex.

Je expertom na profesionálne informačné systémy Reuters a Bloomberg a má hlbokú znalosť exotických derivátnych produktov medzinárodných finančných trhov podporenú praktickými skúsenosťami z prostredia medzinárodných finančných inštitúcií a dynamickú orientáciu v otázkach riadenia rizík na finančných trhoch.

Ing. Katarína Gabrišková, PhD. – členka predstavenstva a riaditeľka úseku back-office. V skupine Sympatia pôsobí od roku 2005. Pred príchodom do spoločnosti pracovala dva roky v Československej obchodnej banke, kde mala na starosti investovanie do podielových fondov, neskôr úverovú podporu pre SME klientov.

Je absolventkou Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave, odbor Finance, bankovníctvo, investovanie. Postgraduálne štúdium absolvovala v rokoch 2008-2013 na Fakulte manažmentu Univerzity Komenského v Bratislave, odbor Manažment.

V spoločnosti Sympatia Finance vedie oddelenie Backoffice & Custody a zodpovedá za správu privátnych portfólií a fondov Polaris, úschovu a správu tuzemských a zahraničných cenných papierov, ďalej má na starosti emisie zaknihovaných dlhopisov, služby člena CDCP a riadenie cash-flow.

ORGÁNIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI

GENERÁLNY RIADITEĽ

COMPLIANCE MANAGER

MARKETING

SEKRETARIÁT

ÚSEK SPRÁVY AKTÍV
A OBCHODOVANIA

ÚSEK SPRÁVY A RIADENIA
PRIVÁTNÝCH PORTFÓLIÍ

ÚSEK EKONOMIKY
A PREVÁDZKY

ODDELENIE RIADENIA PORTFÓLIÍ

ODDELENIE BACK-OFFICE

ODDELENIE DEALINGU

ODDELENIE EKONOMIKY
A PREVÁDZKY

ODDELENIE ANALÝZ

SPRÁVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI

V ROKU 2020
A STAVE JEJ MAJETKU K 31. 12. 2020

OBCHODNÁ ČINNOSŤ

Prvoradým cieľom spoločnosti v roku 2020 bolo poskytovanie kvalitnej privátnej starostlivosti v oblasti správy klientskych aktív formou riadenia portfólia, obchodovania s investičnými nástrojmi, ako aj investičného poradenstva svojim klientom - fyzickým a právnickým osobám.

Individuálnym prístupom a vysokou mierou diskretnosti ku klientom, budovaním vzťahov na vzájomnej dôvere a vytvorením širokej ponuky investičných príležitostí ponúkala spoločnosť svojej klientele nadštandardné možnosti zhodnocovania ich finančného majetku.

HLAVNÉ PODNIKATEĽSKÉ AKTIVITY BOLI ZAMERANÉ NA:

- neustále zvyšovanie rozsahu a kvality poskytovaných služieb, a tým aj spokojnosti klientov,
- obchodovanie s investičnými nástrojmi na domácom a zahraničnom trhu,
- poradenskú činnosť v oblasti investovania do investičných nástrojov,
- poskytovanie kvalitných služieb člena Centrálného depozitára cenných papierov (ďalej len „CDCP“),
- tvorbu nových produktov v oblasti investícií s vyššou mierou potenciálneho výnosu.

PODIEL JEDNOTLIVÝCH SKUPÍN PRODUKTOV NA TRŽBÁCH Z OBCHODNEJ ČINNOSTI V ROKU 2020 BOL NASLEDOVNÝ:

• obhospodarovanie a správa klientskych portfólií	13 %
• nákup a predaj finančných nástrojov	42 %
• ostatné výnosy, vrátane služieb člena CDCP	45 %

FINANČNÉ HOSPODÁRENIE A STAV MAJETKU

Sympatia Financie, o.c.p., a.s. v roku 2020 držala **základné imanie** vo výške **730 400 EUR**. Disponovala emisným áziom vo výške 18 tisíc EUR a rezervným fondom a ostatnými fondmi v objeme viac ako 61 tisíc EUR. Cudzie zdroje používala spoločnosť len v rámci bežného obchodného styku, krátkodobu a v obmedzenom množstve.

Hmotný majetok v obstarávacích cenách bol k 31. 12. 2020 v celkovej sume **83 tisíc EUR**, **nehmotný** vo výške **53 tisíc EUR**. K 31. 12. 2020 spoločnosť deponovala spolu 104 tisíc EUR v rôznych menách.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Spoločnosť Sympatia Financie, o.c.p., a.s. dosiahla za rok 2020 **zisk vo výške 5 092,03 EUR**.

Návrh na rozdelenie zisku:

- tvorba rezervného fondu vo výške 509,20 EUR na účet 421 – Zákonný rezervný fond
- preúčtovanie sumy 4 582,83 EUR na účet 428 – Nerozdelený zisk minulých rokov

OBOZRETNÉ PODNIKANIE

Vlastné zdroje a požiadavky na výšku vlastných zdrojov spoločnosti: Podľa zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o CP“) je spoločnosť povinná dodržiavať výšku vlastných zdrojov minimálne na úrovni 150 tisíc EUR. Uvedenú povinnosť spoločnosť počas roku 2020 zabezpečovala, výška vlastného imania bola k 31. 12. 2020 vo výške 702 tisíc EUR.

Spoločnosť plnila aj ďalšiu požiadavku kladenú na výšku vlastných zdrojov. V zmysle zákona o CP je obchodník s cennými papiermi povinný nepretržite udržiavať vlastné zdroje minimálne vo výške súčtu požiadaviek na krytie rizík vyplývajúcich z jeho činnosti. Spoločnosť v roku 2020 zabezpečovala uvedenú požiadavku bez problémov. Spoločnosť má k 31. 12. 2020 nadbytok celkového kapitálu vo výške 536 tisíc EUR.

ĎALŠIE ÚDAJE POŽADOVANÉ PRÁVNymi PREDPISMI

Činnosť spoločnosti zásadne nevyplýva na životné prostredie ani na zamestnanosť.

Spoločnosť nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť nenadobudla počas roka 2020 žiadne svoje akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

Spoločnosť nemá zriadenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

EKONOMICKÉ PROSTREDIE

V ROKU 2019 A OČAKÁVANÝ VÝVOJ

FINANČNÉ TRHY

Prvé husle hrala, počas celého roka 2020, pandémie vírusu COVID-19. Tá vo všetkých svetových ekonomikách spôsobila bezprecedentné prepady. Ekonomická aktivita sa v mnohých sektoroch a regiónoch takmer úplne zastavila. Makroekonomické dáta za prvý a druhý kvartál boli najhoršími v histórii moderných ekonomických štatistík. Rekordne prudké prepady utrpeli v prvých týždňoch po vypuknutí pandémie aj finančné trhy. Niektoré segmenty trhu na niekoľko dní prakticky prestali fungovať, iné sa v neutíchajúcej panike rútili stále hlbšie nadol. Vlády a centrálné banky po celom svete reagovali na túto krízu masívnou pomocou vo forme fiškálnych a monetárnych stimulov, ktorých objem a rozsah je, tak ako samotná kríza, bezprecedentný.

Tieto opatrenia boli úspešné predovšetkým pri stabilizovaní podmienok na finančnom trhu. Vývoj v reálnej ekonomike je však stále v rozhodujúcej miere určený trajektóriou pandémie, hoci vládna pomoc pomohla zmierniť mnohé z jej negatívnych ekonomických a sociálnych dopadov. Opätovné zhoršenie epidemiologickej situácie v posledných mesiacoch roka zabrzdiло zotavovanie svetových ekonomík, ktoré začalo v treťom kvartáli. Zdá sa tak pravdepodobné, že skutočné a dlhotrvajúce „vyzdravenie“ svetovej ekonomiky začne, až keď sa podarí dostať pandémiu pod kontrolu. Podľa aktuálnych odhadov by sa tak mohlo stať vďaka nádejným vakcínam v polovici roka 2021. Plné zotavenie ekonomík na predkrízové úrovne však bude dlhé a nerovnomerné.

Rozvíjajúce sa trhy s výnimkou Číny utrpeli v tomto roku podľa priebežných odhadov priemerne 5,7% pokles HDP. Toto číslo sa výrazne nelíši od prepádov v rozvinutých ekonomikách, avšak súčasná kríza má napriek tomu na mnohé rozvíjajúce sa ekonomiky výrazne tvrdší dopad ako na tie rozvinuté. Dôvodom je nižšia počiatočná úroveň produkcie, rýchlejší rast populácie, vyššie obvyklé priemerné tempo rastu a nedostatočné, v mnohých prípadoch až úplne chýbajúce, nástroje a opatrenia na zmiernenie sociálnych dopadov pandémie.

Mnohé z týchto ekonomík sú navyše závislé na sektoroch, ktoré sa budú z pandémie pravdepodobne spamätávať veľmi dlho. Ide predovšetkým o cestovný ruch, export ropy a niektorých ďalších nerastných surovín. Problémom rozvíjajúcich sa ekonomík je takisto menší rozpočtový priestor na podporu ekonomiky a nedostatočná sila a monetárnu suverenitu ich centrálnych bánk. Výsledkom je, že kým vyspelé ekonomiky dali od začiatku krízy na záchranu svojich ekonomík až 20% HDP, menej vyspelé ekonomiky si mohli dovoliť využiť na tento účel iba 5,5% HDP. Nárast ich štátneho dlhu je pritom súčasne spojený s vyšším rizikom ako v prípade rozvinutých ekonomík, keďže centrálné banky týchto krajín nemajú spravidla moc kontrolovať výnosy domácich štátnych dlhopisov.

Všetky tieto faktory budú brzdiť ich ekonomické zotavovanie krajín rozvíjajúcich sa trhov. Na druhej strane, rýchle obnovenie prílevu zahraničného kapitálu spolu so súčasným oslabovaním doláru v súčasnosti limituje nárast ich úrokových nákladov a pomáha zotaveniu.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy utrpeli v reakcii na vypuknutie pandémie koronavírusu bezprecedentné prepady. Rýchlosť a rozsah ich poklesov trhali historické rekordy. Denná volatilita dosiahla najvyššie úrovne od roku 1929. Viaceré európske burzy utrpeli najväčšie jednoduché prepady v histórii. V prvých dňoch po vypuknutí pandémie stratili vyše 40%. Americké a japonské burzy utrpeli straty v rozmedzí 20-30%. Vo všetkých krajinách pritom, prirodzene, klesali najprudšie akcie firiem v sektorech najviac zasiahnutých pandémiou ako sú letecké spoločnosti, hotely, cestovné kancelárie, kasína a ropné spoločnosti, ktoré popri prepade dopytu vyvolanom pandémiou zasiahla ešte aj mimoriadne nešťastne načasovaná cenová vojna medzi Ruskom a Saudskou Arábiou. V týchto sektoroch neboli výnimkou ani 50% prepady. Vysoké straty zaznamenali aj firmy v ďalších cyklických sektoroch ako bankovníctvo, financie či priemysel. Relatívne dobre, naopak, obstáli firmy v sektoroch ako zdravotná starostlivosť, verejné služby, spotrebný tovar a technológia. „Relatívne dobre“ však v kontexte najprudších prepádov v novodobej histórii stále znamená približne 20% pokles.

Akciové trhy, podobne ako dlhopisové, vytiahla v závere marca z najčiernejších dní predovšetkým záplava likvidity od centrálnych bánk, neskôr podporená aj bezprecedentným objemom vládnej pomoci. K zotavenie trhu však výrazne prispeli aj fondy, ktorým ich mandát prikazuje udržiavať fixný pomer akcií. Po extrémnych marcových prepadoch, ktoré prudko znížili hodnotu akciovej zložky, museli v závere mesiaca prikupovať akcie v objeme stoviek miliárd do nelikvidného trhu, čím hnali ceny nahor. Pri niektorých typoch akcií pritom zrejme zohrali rolu aj špekulatívne nákupy retailových investorov, ktorí našli v akciovom trhu náhradu za dočasne uzavreté kasína a športové stávkovanie. Tento typ investorov nakupoval predovšetkým vysoko rizikové akcie zrazené pandémiou prudko nadol v nádeji, že sa neskôr vrátia späť na pôvodné hodnoty. Išlo najmä o akcie hotelov a leteckých spoločností. Veľkí investori sa v tomto čase tak rizikových akcií nechytali, takže s ich cenou vedeli pohnúť aj inak nevýznamné špekulatívne nákupy malých investorov.

Zotavenie akciového trhu z bezprecedentných prepádov však nebolo rovnomerné. Najrýchlejšie a najprudšie zotavenie dosiahli akcie najväčších technologických spoločností, kým väčšina trhu zaostávala a z prepádov sa zotavovala iba pomaly. Investori si totiž hneď po opadnutí prvotnej paniky uvedomili, že spoločnosti ako Microsoft, Amazon či Alphabet (označovaných skratkou FAAMG) pandémie nielenže nezasiahne, ale dokonca podporí ich rast. Obmedzovanie fyzického kontaktu pri nákupoch či v práci jednoducho zvyšuje odkázanosť ľudí na produkty a služby týchto firiem, odstraňuje časť ich tradičnej konkurencie a ďalej posilňuje ich trhovú pozíciu. Akcie piatich najväčších technologických firiem tak do niekoľkých týždňov vymazali marcové prepady a už v máji zamierili na nové maximá. V extrémne prudkom raste následne pokračovali až do septembra, keď vykázali prvé známky spomaľovania. Prudký rast akcií týchto firiem mal, prirodzene, za následok aj raketový rast ich trhovej hodnoty. Trhová kapitalizácia štyroch z nich dnes presahuje bilión dolárov.

Nijaký extrémny rast však netrvá donekonečna. Akcie technologických gigantov začali spomaľovať na začiatku septembra. Rolu zohrali prehnané špekulácie na ich ďalší rast ako aj všeobecné obavy investorov, že ich cena už jednoducho narástla príliš vysoko na neudržateľné úrovne. Problém však bol, že akcie FAAMG nemali komu odovzdať žezlo, keďže väčšina sektorov stále stagnovala. September a október tak boli mesiacmi, keď sa akciový trh „motal“. Technologické akcie spomalili a nový ťahúni rastu sa zatiaľ nenašli. Na trhoch navyše panovala veľká opatrnosť kvôli blížiacim sa americkým voľbám. Ich výsledok nebolo možné s istotou predvídať, avšak súčasne bolo jasné, že bude mať zásadný dopad na ekonomiku aj finančné trhy. Investori sa najviac obávali scenára, v ktorom ani jeden kandidát nezíska jasnú väčšinu a nastane dlhšie trvajúce obdobie neistoty a hlbkej politickej krízy sprevádzanej nepokojmi. Ich výsledok aj preto nakoniec prijali s úľavou.

Očakáva sa, že Biden prinesie do zahraničnej i domácej politiky viac istoty a predvídateľnosti, čím vytvorí lepšie prostredie pre plánovanie dlhodobých investícií. Skutočnosť, že demokratom sa zatiaľ nepodarilo jednoznačne získať Senát a oslabili v Snemovni reprezentantov však súčasne znamená, že Biden bude mať problém presadiť akékoľvek zásadne body svojho ekonomického programu, ktorého sa investori obávali – či už ide o zvýšenie daní alebo prísnejšiu reguláciu niektorých odvetví. K úľave z volieb sa rýchlo pridali pozitívne správy o vysokej úspešnosti nádejných vakcín proti koronavírusu, ktoré priniesli na trhy vlnu optimizmu. V očakávaní, že koniec pandémie je už na dohľad, vystrelili akcie prudko nahor. November bol pre mnohé akciové trhy najlepším mesiacom za niekoľko desaťročí. Mesačné zisky niektorých akciových indexov dosiahli až 20%.

DLHOPISOVÉ TRHY

Vypuknutie pandémie Covid-19 spôsobilo dramatické pohyby aj na dlhopisovom trhu. Najväčší pokles utrpeli uprostred marcovej paniky, prirodzene, rizikovejšie dlhopisy emitované firmami a štátmi, ktoré boli v zlej finančnej situácii už pred vypuknutím krízy. V prípade takýchto dlhopisov nebol výnimkou ani 20% pokles ceny v priebehu pár dní. Ide o extrémne pohyby, avšak počas trhovej paniky nie sú pri rizikových dlhopisoch úplne neobvyklé. Bezprecedentnú povahu marcovej paniky však podčiarkol jej dopad na bezpečné dlhopisy emitované najvyspelejšími ekonomikami a najsilnejšími svetovými firmami, ktoré sú bežne odolné voči trhovým poklesom.

Tieto dlhopisy zaznamenali v úvodnej fáze krízy obvyklý nárast cien a s tým súvisiaci pokles výnosov. To je štandardná a očakávaná reakcia spôsobená „útekem“ investorov do bezpečných aktív a znižovaním sadzieb centrálnymi bankami. Ako sa však pandémie v marci širila ďalej do sveta a panika na trhoch prehlbovala, zrazu začali ich ceny klesať a výnosy vystrelili nahor. Táto neobvyklá reakcia mnohých investorov zaskočila, keďže cena bezpečných dlhopisov v čase trhovej paniky obvykle rastie a práve vďaka tomu sa v portfóliovom manažmente tradične využívajú ako „poistka proti riziku“. Investori ich teda držia v portfóliu kvôli očakávaniu, že ak nastane z akéhokoľvek dôvodu na trhoch panika, nárast ich ceny vynahradí aspoň časť strát z rizikovejších aktív ako sú akcie. Tentoraz to však tak nebolo. „Poistka proti riziku“ dočasne zlyhala. Výnosy bezpečných dlhopisov klesali spolu s rizikovejšími aktívami.

Panika z prichádzajúcej pandémie bola jednoducho tak veľká, že investori v polovici marca predávali čokoľvek, čo sa dá speňažiť, aby získali hotovosť na pokrytie strát a vykrytie maržových požiadaviek. Niektoré rizikovejšie aktíva bolo dokonca prakticky nemožné okamžite predať, keďže jednoducho neboli kupci. Celé segmenty dlhopisového trhu dočasne „zamrzli“. Investori, inštitúcie ba aj niektoré vlády tak boli nútené predávať aj svoje zásoby bezpečných dlhopisov, v ktorých mali uloženú časť devízových rezerv. Výpredaju čelili niekoľko dní dokonca aj americké štátne dlhopisy, ktoré sú tradične považované za najbezpečnejšie z bezpečných dlhopisov. Prakticky jediné aktívum, ktoré sa investori snažili získať predajom všetkého, čo sa predať dalo, boli nikde neviazané, okamžite použiteľné americké doláre.

Každopádne, dlhopisový trh zachránili po niekoľkých dňoch prepádov centrálna banka. Európska centrálna banka aj americký Fed oznámili okolo 18.februára masívne programy nákupov dlhopisov – tzv. kvantitatívne uvoľňovanie. Trhová panika sa v očakávaní vlny likvidity od centrálnych bánk okamžite zmiernila, a to nielen na dlhopisovom trhu. Výnosy kvalitných štátnych a firemných dlhopisov zamierili ihneď prudko nadol. Investori sa už nemuseli báť, že vo finančnom systéme bude pretrvávať akútny nedostatok likvidity a tieto dlhopisy nebude komu predať. Rizikovejším firemným dlhopisom s nižším ratingom však pomohli tieto opatrenia iba nepriamo, prostredníctvom stabilizácie trhových podmienok. Centrálna banka ich totiž, na rozdiel od bezpečných dlhopisov, zatiaľ nemali dovolené nakupovať. Ich cena tak naďalej ostávala hlboko pod úrovňami pred vypuknutia pandémie.

Záchrana však nakoniec prišla aj po tento segment dlhopisového trhu. Americký Fed oznámil 9.apríla, že bude v rámci núdzových programov nakupovať aj ETF s rizikovými dlhopismi v neinvestičnom stupni. Cena týchto ETF aj samotných rizikových dlhopisov okamžite vystrelila nahor, hoci prvé reálne nákupy uskutočnil Fed až o mesiac neskôr a aj to iba v malom množstve. Na stabilizáciu trhu rizikových dlhopisov jednoducho stačil implicitný prísľub centrálnej banky, že ho podporie. Pre niektoré firmy z najzasiahnutejších odvetví však už prišla záchrana neskoro a museli vyhlásiť bankrot. Príkladom je viac ako sto rokov stará firma Hertz. Miera bankrotov však ostala vďaka masívnej podpore vlád aj centrálnych bánk pomerne nízka a nedosiahla úroveň z predchádzajúcej krízy.

Firmy, ktoré prežili prvý úder krízy, následne naplno využili zlepšenú situáciu na dlhopisovom trhu s centrálnymi bankami pripravenými zakročiť, kedykoľvek by sa situácia zhoršila. Objem nových dlhopisových emisií v druhom kvartáli trhal historické rekordy a to ako v segmente bezpečných tak aj rizikových dlhopisov. Firmy jednoducho využili možnosť získať emisiou dlhopisov dodatočné prostriedky na pokrytie prevádzkových nákladov či vytvorenie rezerv na prežitie zlých časov. Rok 2020 sa tak okrem iného stal aj rokom rekordného objemu emisií firemných dlhopisov. Výnosy súčasne vďaka podpore centrálnych bánk klesali ďalej nadol a v závere roka dosiahli rekordné minimá.

Obrovský objem dlhopisov emitovali v tomto roku nielen firmy, ale aj jednotlivé krajiny s cieľom pokryť zvýšené štátne výdavky súvisiace s pandemiou. Výnosy štátnych dlhopisov však vo vyspelých ekonomikách takisto klesali napriek zvýšenému objemu emisií a masívnemu nárastu celkového štátneho dlhu. Opäť vďaka centrálnym bankám, ktoré ich svojimi masívnymi nákupmi tlačili nadol. Objem štátnych dlhopisov nakúpených centrálnymi bankami vo všetkých najvyspelejších ekonomikách v tomto roku prekročil výšku ich rozpočtového deficitu. Aj preto v závere roka narástol objem dlhopisov so záporným výnosom na rekordných rekord 18 bil. USD. Väčšinu z tohto objemu tvoria štátne dlhopisy krajín eurozóny.

MENOVÉ TRHY

Keď v marci naplno vypukla pandémia koronavírusu a finančné trhy zachvátila panika, divoké pohyby nastali aj na menovom trhu. Všetky meny považované za rizikovejšie prudko oslabili. Týkalo sa to nielen mien rozvíjajúcich sa trhov, ktoré oslabili v priebehu pár dní v priemere až o 20%, ale aj mien menších rozvinutých ekonomik. Napríklad nórška koruna stratila na vrchole paniky takisto až 21%, kým meny okolitých krajín ako Poľsko, Maďarsko a Česko stratili okolo 10%. Jedinou menou, ktorá v čase vrcholnej paniky naopak prudko posilňovala, bol americký dolár. V priebehu marca si aj voči euru pripísal takmer 5%, pričom zisky voči ostatným menám boli dvojciferné a zväčša presahovali 20%. Dolár tak potvrdil svoj štatút ultimátneho a zrejme jediného „bezpečného prístavu“, ktorý posilňuje v aj v tých najťažších časoch a je tak dobrou poistkou proti riziku. Zlato v tomto čase oslabovalo.

Posilňovanie dolára a súčasné oslabovanie ostatných mien počas trhovej paniky je dôsledkom skutočnosti, že investori v takýchto časoch uzatvárajú všetky rizikovejšie investície v menších či menej rozvinutých ekonomikách, denominované vo volatilnejších menách a „utekajú“ do bezpečia amerických štátnych dlhopisov, ktoré sú najbezpečnejšími z bezpečných dlhopisov. Keďže dolár slúži de facto ako svetová rezervná mena, obchod s väčšinou komodít prebieha v dolároch a mnohé krajiny sveta sú čiastočne dolarizované, významnú rolu pri posilňovaní dolára v čase paniky zohráva aj snaha zahraničných firiem, inštitúcií a vlád dostať sa k dolárom na pokrytie aktuálnych záväzkov či získanie potrebných prostriedkov na nevyhnutné nákupy, kým ich vlastné meny oslabia ešte viac. Japonský jen a švajčiarsky frank, meny považované takisto za „bezpečné prístavy“, zaznamenali v tomto čase tiež posilnenie, ktoré však nebolo tak prudké ako v prípade dolára.

Britská libra, podobne ako ďalšie meny európskych ekonomik mimo eurozóny, oslabila bezprostredne po vypuknutí pandémie až o 10%. Neskôr tento pokles z časti korigovala, avšak pokračujúca neistota súvisiaca s brexitom, problémy so zvládaním pandémie a slabý výhľad pre domácu ekonomiku jej bránia v návrate na pôvodné úrovne. Čínsky juan neutrpel ani počas vrcholu pandémie nijaký výrazný prepád. Jeho oslabenie voči euru uprostred roka bolo skôr dôsledkom posilňovania eura ako faktorov na strane juanu. Výrazné posilnenie v záverečných mesiacoch roka je dôsledkom rýchleho zotavovania čínskej ekonomiky a očakávania menej konfrontačnej, hoci nie priateľskej, politiky Bidenovej administratívy vo vzťahu k Číne.

Euro sa v porovnaní s menami rozvíjajúcich sa ekonomik a menších rozvinutých ekonomik darilo dobre.. Voči „bezpečným prístavom“ ako dolár, jen a frank však oslabovalo. Napriek veľkosti a sile európskej ekonomiky sa mu totiž stále nepodarilo získať štatút skutočne bezpečnej meny. Dôvodom sú najmä pretrvávajúce obavy, že „architektúra“ eurozóny stále nie je vybudovaná tak, aby umožňovala bloku efektívne čeliť krízam. Každá vážnejšia kríza tak vždy a znovu prebúdza obavy z jej rozpadu.

Významná zmena v tomto ohľade však nastala koncom mája, keď Európska komisia predstavila ambiciózny plán na oživenie európskeho hospodárstva. Ten okrem iného počíta s emisiou spoločných európskych dlhopisov v objeme až 750 mld. EUR. Pre euro to bola výborná správa z dvoch dôvodov – takýto mechanizmus jednak zvyšuje odolnosť eurozóny voči krízam a súčasne vytvára veľkú zásobu bezpečných eurových dlhopisov, ktoré môžu podnietiť vyššiu tvorbu eurových devízových rezerv medzi ďalšími krajinami. Niet preto divu, že euro začalo okamžite po predstavení plánu prudko posilňovať. V letných mesiacoch mu samozrejme pomohlo aj oslabenie prvej vlny pandémie a začiatok oživovania európskej ekonomiky. Americký dolár začal zhruba v rovnakom čase pomerne výrazne oslabovať. Rolu zohralo hlavne opadnutie paniky, swapové linky Fedu s centrálnymi bankami viacerých rozvíjajúcich sa ekonomik, ktoré výrazne zlepšili dolárovú

likviditu na medzinárodných trhoch a takisto aj dramatické a zrejme dlhotrvajúce uvoľnenie monetárnej politiky Fedu. Všetky tieto faktory ubrali dolár na atraktivitu.

Na konci mája sa tak na menovom páre EUR/USD obrátil trend v prospech eura a v tomto smere pokračoval prakticky až do konca roka. Euro vystúpilo až na 2 a pol ročné maximum.

OČAKÁVANIA NA ROK 2021

Predstavenie viacerých nádejných vakcín proti Covid-19 v závere tohto roka vyvoláva optimizmus, že sa zúriacu pandémiu v dohľadnej dobe konečne podarí dostať pod kontrolu. Podľa realistických odhadov by sa tak mohlo stať v letných mesiacoch 2021. Pre globálnu ekonomiku by to znamenalo začiatok skutočného zotavovania, ktoré už nebude prerušované opätovnými vlnami vírusu a reštriktívnymi opatreniami na ich potlačenie.

Už dnes je však jasné, že aj ak sa naplní takýto optimistický scenár, situáciu neskomplikuje mutácia vírusu, pri vakcinácii nenastanú vážne komplikácie a vlády neukončia podporné opatrenia pre ekonomiku príliš skoro, bude následné ekonomické zotavenie dlhé a nerovnomerné. Pandémia zanechala v ekonomike hlboké jazvy, ktoré poznačia celé skupiny obyvateľstva, sektory ekonomiky a krajiny na dlhé roky.

Globálna ekonomika by mala podľa aktuálnych prognóz v prvom roku zotavovania dosiahnuť viac ako 4% rast, vďaka ktorému sa svetové HDP vráti späť na úrovne pred vypuknutím pandémie. Nasledujúci rok by mala narásť o ďalšie takmer štyri percentá. Tento rast však nebude koncentrovaný rovnomerne. Podľa odhadov ho bude ťahať predovšetkým Čína, zatiaľ čo hospodársky výkon niektorých krajín ostane ešte aj v roku 2022 až 5% pod úrovňami pred vypuknutím krízy. Rýchlosť oživenia jednotlivých ekonomík bude určená predovšetkým ich schopnosťou dostať vírus pod kontrolu, sektorovou kompozíciou, rozsahom doteraz spôsobených škôd v ekonomike a ochotou ich domácich vlád a centrálnych bánk ďalej podporovať zotavovanie.

Ekonomika eurozóny by mala v roku 2021 podľa odhadov narásť o 3-4% a podobné číslo sa očakáva aj v nasledujúcom roku. Keďže v tomto roku utrpela až viac ako 7% prepád, jej celkový výkon sa vráti na úrovne pred vypuknutím pandémie až v roku 2022. Po dvoch rokoch dobiehania by sa mal jej rast stabilizovať na nízkej úrovni ledva presahujúcej 1%. Práve toto dlhodobé nízke tempo rastu je jedným z dedičstiev pandémie, ktorá znížila produkčný potenciál ekonomík na dlhé roky dopredu. Medzinárodný menový fond odhaduje, že pandémia koronavírusu znížila strednodobé potenciálne HDP 10 najvyspelejších ekonomík až o 3,5%.

Tento problém sa týka aj americkej ekonomiky. Tá sa síce vráti na úrovne pred pandémiu skôr ako eurozóna, keďže v tomto roku utrpela približne o polovicu menší pokles a v nasledujúcich dvoch rokoch porastie takisto 3-4% tempom., avšak neskôr sa jej rast stabilizuje na podobne nízkej úrovni nepresahujúcej 2% ročne. Najdlhšie spomedzi vyspelých ekonomík sa bude pravdepodobne spamätávať Japonsko, ktoré stagnovalo už pred vypuknutím krízy. Hoci v tomto roku utrpelo viac ako 5% pokles HDP, v nasledujúcom roku ho čaká iba 2,3% rast, nasledovaný 1,5% zlepšením v roku 2022.

Pomalé zotavovanie v komerčných bankách na úspech ekonomík s dlhodobým znížením tempom rastu je predovšetkým dôsledkom prudkého poklesu investícií, ktorým bude trvať dlho návrat na pôvodné úrovne. Zdlhavé bude aj zotavovanie medzinárodného obchodu a spotrebiteľských výdavkov, keďže práve nízko príjmové skupiny obyvateľstva s najväčším sklonom ku spotrebe boli pandémiou zasiahnuté najviac. Tieto isté faktory majú zároveň za následok, že inflácia sa bude vo vyspelých ekonomikách naďalej pohybovať hlboko pod 2% cieľom centrálnych bánk, napriek masívnemu „tlačeniu peňazí“. Kým sa v ekonomike neobnoví dôvera, investície a spotrebiteľský dopyt, tsunami likvidity vytvorená kvantitatívnym uvoľňovaním jednoducho ostane vo forme prebytočných rezerv komerčných bánk na účtoch v centrálnej banke a nerozleje sa do reálnej ekonomiky.

Je pravdepodobné, že centrálné banky budú naďalej držať pod kontrolou výnosy štátnych dlhopisov, aby umožnili štátom zvládnuť zvýšené dlhové bremeno bez negatívnych dopadov na zotavovanie ekonomiky. Ak teda nedôjde k nečakane prudkému nárastu inflácie vysoko nad 2% inflačný cieľ hlavných centrálnych bánk, výraznejšieho nárastu výnosov štátnych dlhopisov sa nedočkáme ani v budúcom roku. Prebiehajúca procyklická rotácia ich však zrejme zdvihne o niekoľko desiatok bazických bodov nahor. Rizikovejšie dlhopisy budú v atmosfére dlhodobého nízkeho výnosu štátnych dlhopisov a rastúceho rizikového apetítu podporovať ekonomickým zotavovaním profitovať z prílivu kapitálu tlačiacieho ich výnosy ďalej nadol, na úrovne hlboko pod ich reálnym rizikom. Investori by preto mali k týmto dlhopisom pristupovať so zvýšenou opatrnosťou. Bloomberg odhaduje, že celá pätina z 3000 najväčších amerických firiem nebude mať dostatok príjmov na pokrytie úrokových nákladov.

Očakávané zotavovanie ekonomiky spojené s prekonaním pandémie a pokračovanie ultraexpanzívnej monetárnej politiky vytvorí v nasledujúcom roku dobré podmienky na ďalší rast akciových trhov. Ak bude zotavenie ekonomiky rýchle, pri distribúcii a efektívnosti vakcín nenastanú vážnejšie problémy a vlády nestiahnu príliš skoro fiškálne nástroje podpory ekonomiky, tak budeme svedkami pokračovania procyklickej rotácie, ktorá nastala v novembri. Najlepší výkon dosiahnu akcie malých firiem z cyklických sektorov a tzv. hodnotové akcie. Ak sa však, naopak, z akéhokoľvek dôvodu nebude dariť v budúcom roku dostať pandémiu pod kontrolu a vlády ukončia príliš skoro podporu pre zotavujúcu sa ekonomiku, rast budú opäť ťahať hŕstka akcií najväčších technologických firiem.



VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

K 31. 12. 2020

	31. december 2020 (EUR'000)	31. december 2019 (EUR'000)
MAJETOK		
Krátkodobý majetok		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	123	122
Finančné investície na obchodovanie	124	90
Pôžičky a ostatný finančný majetok	-	-
Obchodné a iné pohľadávky	192	92
Dlhodobý majetok		
Pôžičky a ostatný finančný majetok	577	597
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	-	-
Nehmotný majetok	14	-
Odložené daňové pohľadávky	-	-
Majetok spolu	1 030	901
ZÁVÄZKY		
Krátkodobé záväzky		
Pôžičky	-	-
Obchodné a iné záväzky	50	96
Splatná daň z príjmov	0	4
Dlhodobé záväzky		
Investičné certifikáty	263	90
Záväzky z dlhodobých zamestnaneckých požitkov	14	14
Rozdiely zaokrúhľovania	1	-
Záväzky spolu	328	204
VLASTNÉ IMANIE		
Základné imanie	730	730
Emisné ážio, kapitálové fondy a ostatné fondy	79	79
Kumulované zisky (straty) minulých období	(112)	(109)
Zisk (strata) bežného obdobia	5	(3)
Vlastné imanie spolu	702	697

Poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.


Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva


Ing. Michal Kolesár
člen predstavenstva

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

ZA ROK KONČIACI 31. 12. 2020

	Rok končiaci 31. decembra 2020 (EUR'000)	Rok končiaci 31. decembra 2021 (EUR'000)
Výnosy		
Poplatky za finančné sprostredkovanie	594	701
	594	701
Náklady na poplatky a provízie	8	13
Prevádzkové výnosy		
Ostatné prevádzkové výnosy	-	13
	0	13
Prevádzkové náklady		
Personálne náklady	254	319
Náklady na odpisovanie a amortizáciu	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	330	397
	584	716
Prevádzkový zisk (strata)	2	(15)
Čisté finančné výnosy (náklady)		
Úrokové výnosy	10	17
Úrokové náklady	-	-
Zisk (strata) z precenenia finančného majetku	-	-
Dividendy	-	-
Kurzové zisky (straty)	(7)	(1)
	3	16
Zisk (strata) pred zdanením	5	1
Splatná daň z príjmov	-	4
Odložená daň z príjmov	-	-
	-	4
Zisk (strata) po zdanení	5	(3)
Komplexný výsledok celkom	5	(3)

Poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.


Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva


Ing. Michal Kolesár
člen predstavenstva

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

ZA ROK KONČIACI 31. 12. 2020

	Základné imanie (EUR'000)	Emisné ážio a fondy (EUR'000)	Nerozdelený zisk (strata) (EUR'000)	Vlastné imanie spolu (EUR'000)
Stav k 1. januáru 2019	730	79	(109)	700
Rozdelenie zisku za rok 2018	-	-	-	-
Rozdiely zo zaokrúhlenia	-	-	-	-
Súhrnný zisk za účtovné obdobie	-	-	(3)	(3)
Stav k 31. decembru 2019	730	79	(112)	697
Rozdelenie zisku za rok 2019	-	-	-	-
Rozdelenie ziskov minulých období	-	-	-	-
Súhrnný zisk za účtovné obdobie	-	-	(5)	(5)
Rozdiely zo zaokrúhlenia	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2020	730	79	(107)	702

Poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.


Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva


Ing. Michal Kolesár
člen predstavenstva

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

ZA ROK KONČIACI 31. 12. 2020

	Rok končiaci 31. decembra 2020 (EUR'000)	Rok končiaci 31. decembra 2019 (EUR'000)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:		
Súhrnný zisk bežného obdobia	5	(3)
Odpisy a amortizácia majetku	-	-
Zmena stavu odložených daňových pohľadávok a záväzkov	-	-
Zmena stavu obchodných a ostatných pohľadávok a záväzkov	(193)	70
Nákup a precenenie finančných investícií na obchodovanie	-	-
Zmena stavu ostatných dlhodobých záväzkov	173	-
Čisté peňažné prostriedky z prevádzkových činností	(15)	67
Peňažné toky z investičných činností:		
Nákup a predaj dlhodobého majetku	(14)	-
Nákup a precenenie finančného majetku	-	-
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností	(14)	-
Peňažné toky z finančných činností:		
Rozdiely zo zaokrúhlenia	-	-
Prijaté pôžičky	-	-
Poskytnuté pôžičky	30	33
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností	30	33
Zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	1	100
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	122	22
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	123	122

Poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.


Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva


Ing. Michal Kolesár
člen predstavenstva

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

K 31. DECEMBRU 2020

Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Sympatia Finance, o.c.p., a.s.
Vajnorská 21 A, 831 03 Bratislava
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., odd.: Sa, Vložka č.: 2995/B (ďalej len „Spoločnosť“)

Identifikačné číslo: **35 842 369**
Daňové identifikačné číslo: **2021682025**
Identifikačné číslo pre DPH: **SK2021682025**

Hlavné činnosti Spoločnosti

- riadenie portfólií
- nákup a predaj cenných papierov
- investičné poradenstvo

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 bol 15, z toho 2 vedúci zamestnanci (za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019: priemerne 18 zamestnancov, z toho 2 vedúci zamestnanci).
Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31. decembru 2020: 11 (k 31. decembru 2019:15).

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky (k 31. decembru 2020)

Predstavenstvo: **Ing. Branislav Habán**, predseda predstavenstva
Ing. Katarína Gabrišková, PhD., člen predstavenstva
Dozorná rada: **Ing. Norbert Gálik**, predseda dozornej rady
Tomáš Kurina, člen dozornej rady
Ing. Michal Kolesár, člen dozornej rady

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky (k 31. decembru 2019)

Predstavenstvo: **Ing. Branislav Habán**, predseda predstavenstva
Ing. Katarína Gabrišková, PhD., člen predstavenstva
Dozorná rada: **Ing. Norbert Gálik**, predseda dozornej rady
Tomáš Kurina, člen dozornej rady
Ing. Michal Kolesár, člen dozornej rady

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

V období od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 Spoločnosť evidovala 2 200 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote jednej akcie 332 EUR.

Zoznam akcionárov k dátumu závierky spolu s ich podielom je nasledovný:

AKCIONÁR	POČET AKCIÍ	PODIEL
Ing. Branislav Habán	2 200 ks akcií	100%

Zoznam akcionárov k 31.12.2019 spolu s ich podielom je nasledovný:

AKCIONÁR	POČET AKCIÍ	PODIEL
Ing. Branislav Habán	2 200 ks akcií	100%

OPRÁVNENIA NA VÝKON ČINNOSTÍ

Spoločnosť Sympatia Finance, o.c.p., a.s., so sídlom Vajnorská 100/B, 831 04 Bratislava, IČO: 35 842 369, je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, číslo vložky 2995/B zo dňa 22.8.2002.

V zmysle zákona o CP na základe rozhodnutí Úradu pre finančný trh č. GRUFT-001/2002/OCF zo dňa 02.07.2002, GRUFT-023/2003/OCF zo dňa 29.04.2003, GRUFT-063/2004/OCF zo dňa 10.08.2004, rozhodnutí Národnej banky Slovenska OPK-3529/2008-PLP zo dňa 03.07.2008, OPK-5554-5/2010 zo dňa 22.09.2010, ODT-3470-1/2011 zo dňa 23.05.2011, ODT-12127/2012 zo dňa 08.03.2013 a ODT-895/2015-1 zo dňa 04.03.2015 poskytuje spoločnosť **investičné služby a vedľajšie služby:**

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaní dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaní dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
 - opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov

alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaní dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,

4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaní dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,

5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,

6. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán; to neplatí, ak k takému vyrovnaní dochádza z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné deriváty týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v hotovosti, ak sa obchodujú na regulovanom trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme,

7. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,

8. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb,

9. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi,

10. služby spojené s upisovaním finančných nástrojov.

Súčasne v zmysle zákona o CP na základe rozhodnutia Úradu pre finančný trh č. GRUFT-035/2004/SOCP zo dňa 05.03.2004 spoločnosť vykonáva **činnosť člena Centrálného depozitára** spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

Pozn.: Pôsobnosť Úradu pre finančný trh prešla k 1.1.2006 na Národnú banku Slovenska. Všetky povolenia a iné rozhodnutia Úradu pre finančný trh sa považujú za povolenia a iné rozhodnutia vydané Národnou bankou Slovenska a ostávajú platné aj naďalej.

Spoločnosť nie je súčasťou konsolidovaného celku, ktorý by mal mať povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2020 je zostavená ako riadna závierka podľa § 17 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020.

Účtovná závierka je zostavená v tisícoch Euro („EUR“).

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2019 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 16. decembra 2020. Valné zhromaždenie takisto schválilo návrh na vysporiadanie straty vo výške 2 963,24 EUR za rok 2019 týmto spôsobom:

- prevod na účet neuhradených strát minulých rokov vo výške 2 963,24 EUR.

SÚHRN HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Nižšie sú uvedené hlavné účtovné postupy, ktoré boli použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky.

Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo (IFRS) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom o účtovníctve.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných investícií na obchodovanie na reálnu hodnotu (vrátane derivátových finančných nástrojov).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Funkčná mena

Funkčnou menou je mena euro.

Prepočet cudzích mien

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie.

Majetok a záväzky v cudzej mene sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky prepočítali na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové zisky a straty z vyrovnaní týchto transakcií a z prepočtu majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia sa vykazujú v historických cenách znížených o oprávky. Historické ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť k obstaraniu danej položky majetku.

Výdavky po zaradení majetku do užívania sú kapitalizované len v prípade, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné ekonomické úžitky a výdavky možno spoľahlivo stanoviť.

Umelecké diela sa neodpisujú. Ostatný majetok sa odpisuje:

- motorové vozidlá: lineárne, 4 roky
- počítačové a telekomunikačné vybavenie: lineárne, 2 – 6 rokov
- nábytok a zariadenie: lineárne, 2 – 15 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby sa upravuje ku každému súvahovému dňu. V prípade, že je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho odhadovaná realizovateľná hodnota, okamžite sa zníži účtovná hodnota tohto majetku na jeho realizovateľnú hodnotu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát.

Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú do nehmotného majetku.

Nehmotný majetok sa odpisuje počas predpokladanej doby životnosti (tri roky).

Náklady spojené s údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku.

Finančný majetok

Spoločnosť klasifikuje finančný majetok do nasledujúcich kategórií: finančné investície na obchodovanie, pôžičky a ostatný finančný majetok a obchodné a iné pohľadávky.

Finančné investície na obchodovanie

Finančný majetok sa vykazuje v tejto kategórii, ak bol majetok v zásade obstaraný za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte, alebo ak ho do tejto kategórie zaradilo vedenie. Finančné deriváty sa tiež charakterizujú ako držané na obchodovanie, ak nie sú určené ako zaistenie. Finančné investície na obchodovanie sú účtované a vykazované v reálnej hodnote a ich precenenie je účtované do finančných nákladov (výnosov).

Reálne hodnoty kótovaných finančných investícií vychádzajú z aktuálnych kótovaných cien ponuky na kúpu. V prípade, že trh pre finančný majetok nie je aktívny (alebo ak cenné papiere nie sú kótované), Spoločnosť použije oceňovacie metódy na stanovenie reálnej hodnoty. Tieto metódy zahŕňajú zohľadnenie nedávnych transakcií uskutočnených za bežných obchodných podmienok, zohľadnenie transakcií s inými porovnateľnými investíciami a analýzu diskontovaných peňažných tokov.

Pôžičky a ostatný finančný majetok a Obchodné a iné pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Pôžičky a pohľadávky sú zahrnuté do krátkodobého majetku s výnimkou, keď ich splatnosť presahuje 12 mesiacov od dátumu súvahy. V tomto prípade sú klasifikované ako dlhodobý majetok. V súvahe sú pôžičky a pohľadávky klasifikované v závislosti od ich vzniku ako Obchodné a iné pohľadávky, ak vznikli ako dôsledok bežného obchodného procesu a Spoločnosť nepredpokladá získanie akéhokolvek finančného výnosu vyplývajúceho z ich držby a ako Pôžičky a ostatný finančný majetok, ak vznikli za účelom získania úrokov ako výnosov z ich vlastníctva.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, pokladničné hodnoty, vklady splatné na požiadanie a termínované vklady splatné do troch mesiacov.

Zamestnanecké požitky

Závazok vykázaný v súvahe v súvislosti s plánom definovaných požitkov predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu očistenú o nevykázané zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Závazok z definovaných požitkov sa počíta raz ročne použitím metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Súčasná hodnota záväzku z definovaných požitkov sa stanoví diskontáciou odhadovaných budúcich peňažných čerpaní za použitia úrokových sadzieb, ktoré sú aktuálne na trhu podnikových dlhopisov emitovaných v mene, v ktorej budú požitky vyplácané a ktorých termín splatnosti sa blíži k termínu príslušného penzijného záväzku.

Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, ktoré prevyšujú vyššiu z uvedených súm o viac ako 10% z hodnoty súčasnej hodnoty záväzku, sú časovo zohľadňované do výkazu ziskov a strát po dobu predpokladanej priemernej zostatkovej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

Ostatné záväzky

Ostatné záväzky sa oceňujú v hodnote nákladov, ktoré sa predpokladajú na vyrovnanie záväzku.

Vykazovanie výnosov

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu z predaja služieb v rámci bežných činností Spoločnosti po odpočítaní dane z pridanej hodnoty, diskontov a zliav.

Výnosy z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, kedy boli služby poskytnuté.

Výnosové úroky sa účtujú na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva Spoločnosti na prijatie dividendy.

Riadenie finančného rizika

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú rôznym finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane menového rizika, rizika reálnej hodnoty a cenového rizika), úverovému riziku, riziku likvidity a úrokovému riziku. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky.

Menové riziko

Spoločnosť uskutočňuje svoje činnosti v rôznych menách a je vystavená menovým rizikám v dôsledku zmien výmenných kurzov cudzích mien. Toto riziko je stredné, celková čistá devízová pozícia Spoločnosti bola ku dňu zostavenia závierky vo výške 29 tisíc euro.

Cenové riziko

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky nevlastní žiadne majetkové cenné papiere a teda nie je vystavená riziku zmeny cien majetkových cenných papierov. Spoločnosť taktiež nie je vystavená riziku zo zmeny cien komodít.

Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúcej reálnu hodnotu a peňažné toky

Spoločnosť je vystavená riziku úrokovej sadzby v dôsledku pôžičky a finančných pohľadávok.

Pôžička a zmenky s pevnou úrokovou sadzbou vystavuje Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnych trhoch je založená na kótovaných trhových cenách k dátumu súvahy.

Reálna hodnota finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch sa stanoví použitím oceňovacích metód.

Kreditné riziko

Spoločnosť neeviduje k súvahovému dňu znehodnotené finančné investície.

Kvalita finančného majetku sa posudzuje systémom interných ratingov.

Finančný majetok zoradený podľa druhov a kvality

2020	Vysoká	Stredná	Nižšia
Bežné účty a úložky v bankách	115	-	-
Dlhové finančné investície na obchodovanie	-	-	-
Pôžičky a ostatný finančný majetok	577	124	-
Obchodné a iné pohľadávky	192	-	-
2019	Vysoká	Stredná	Nižšia
Bežné účty a úložky v bankách	116	-	-
Dlhové finančné investície na obchodovanie	-	-	-
Pôžičky a ostatný finančný majetok	597	90	-
Obchodné a iné pohľadávky	92	-	-

Riziko likvidity

Spoločnosť uskutočňuje obozretné riadenie likvidity, udržiava si dostatočné množstvo peňažných prostriedkov.

POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

	Dopravné prostriedky	Nábytok a zariadenie	Umelecké diela	Spolu
1. január 2019				
Obstarávacía cena alebo ocenenie	-	83	-	83
Oprávky	-	(83)	-	(83)
Zostatková hodnota	-	0	-	0
Rok končiaci 31. decembra 2019				
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zostatková hodnota predaného majetku	-	-	-	-
Odpisy	-	-	-	-
31. december 2019				
Obstarávacía cena alebo ocenenie	-	83	-	83
Oprávky	-	(83)	-	(83)
Zostatková hodnota	-	0	-	0
Rok končiaci 31. decembra 2020				
Prírastky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
Zostatková hodnota predaného majetku	-	-	-	-
Odpisy	-	-	-	-
31. december 2020				
Obstarávacía cena alebo ocenenie	-	83	-	83
Oprávky	-	(83)	-	(83)
Zostatková hodnota	-	0	-	0

Nehmotný majetok (softvér)

1. január 2019		
Obstarávacía cena alebo ocenenie		53
Oprávky		(53)
Zostatková hodnota		-
Rok končiaci 31. decembra 2019		
Prírastky		-
Úbytky		-
Odpisy		-
31. december 2019		
Obstarávacía cena alebo ocenenie		53
Oprávky		(53)
Zostatková hodnota		-
Rok končiaci 31. decembra 2020		
Prírastky		14
Úbytky		-
Odpisy		-
31. december 2020		
Obstarávacía cena alebo ocenenie		67
Oprávky		(53)
Zostatková hodnota		14
Peniaze a peňažné ekvivalenty		
	31.12.2020	31.12.2019
Hotovosť a cenniny	8	6
Bežné účty v banke	115	116
Krátkodobé bankové vklady	-	-
Spolu	123	122
Pôžičky a ostatný finančný majetok		
	31.12.2020	31.12.2019
Dlhodobé pôžičky	577	597
Finančné investície na obchodovanie	124	90
Pohlľadávky z obchodného styku	191	91
Daň z príjmov – preddavky	-	-
Časové rozlíšenie – náklady budúcich období	1	1
Spolu	893	779

Krátkodobé záväzky

	31.12.2020	31.12.2019
Záväzky z obchodného styku	16	54
Záväzky voči zamestnancom	11	13
Záväzky voči inštitúciám sociálneho a zdravotného zabezpečenia	7	9
Záväzky voči daňovému úradu	5	13
Spolu	39	89

Základné imanie

Celkový počet kmeňových akcií je 2 200 ks s nominálnou hodnotou 332 euro za akciu. Všetky vydané akcie boli plne splatené.

Záväzky z dlhodobých zamestnaneckých požitkov

Záväzky z dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú tvorené penzijnými záväzkami tvorenými ako fondy s vopred stanovenou výškou dôchodku a záväzkami zo sociálneho fondu.

Penzijné záväzky

Predpoklady	31.12.2020	31.12.2019
Vek odchodu do dôchodku	62	62
Nárast nominálnej mzdy (v %)	3	3
Sadzba dlhodobého úveru (v %)	1	1
Fluktuácia (v %)	9	9
Rezerva k 1.1.	14	14
Náklady na súčasnú službu	1	1
Úrokové náklady	-	-
Vykázané poistno-matematické straty	-	-
Náklady spolu	-	-
Vyplatené nároky	-	-
Súčasná hodnota záväzkov	2	2
Nevykázané poistno-matematické straty	11	12
Záväzok v súvahe k 31.12.	13	14

Sociálny fond

1. január 2019	1
Tvorba	1
Čerpanie	(1)
31. december 2019	1
Tvorba	1
Čerpanie	1
31. december 2020	1

VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ A OSTATNÝCH PREVÁDZKOVÝCH VÝNOSOV

Podiel jednotlivých skupín produktov na tržbách z hlavnej činnosti

	2020	2019
Obhospodarovanie a správa klientskych portfólií	79	107
Sprostredkovanie obchodov s finančnými nástrojmi		
Nákup a predaj finančných nástrojov	257	293
Ostatné výnosy, vrátane služieb člena CDCP	258	308
Spolu	594	708

Personálne náklady

	2020	2019
Mzdy a odmeny	182	232
Odmeny predstavenstva	-	-
Náklady na sociálne zabezpečenie	72	87
Penzijné náklady - fondy so stanovenými príspevkami	-	-
Penzijné náklady - fondy s vopred stanovenou výškou dôchodku	-	-
Odložené krátkodobé zamestnanecké požitky	-	-
Spolu	254	319

Príjmy členov orgánov spoločnosti

	2020	2019
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	38	52
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	26	23
Spolu	44	75

Náklady na poplatky a ostatné prevádzkové náklady

	2020	2019
Poplatky za IT a telekomunikácie	55	58
Poplatky brokerom, za správu a za vysporiadanie	2	15
Poplatky burze a depozitáru	1	1
Poplatky Národnej banke Slovenska	1	1
Poplatky Garančnému fondu investícií	6	7
Neodpočítateľná časť DPH	17	19
Nájomné a energie	8	6
Spotreba materiálu	2	1
Personalistika a poradenstvo	220	254
Audit	3	2
Ostatné	23	40
Spolu	338	404

Úrokové výnosy

	2020	2019
Úrokové výnosy z pôžičiek (poskytnutých spriazneným stranám)	10	17
Úrokové výnosy z cenných papierov na obchodovanie	-	-
Úrokové výnosy z finančných zmeniek	-	-
Úrokové výnosy z bankových vkladov	-	-
Spolu	10	17

INÉ AKTÍVA A PASÍVA, KTORÉ SA NEVYKAZUJÚ V SÚVAHE

Hodnoty prijaté od tretích osôb do správy a na nakladanie

	31.12.2020	31.12.2019
Riadenie portfólia cenných papierov	9 255	14 655
Riadenie portfólia derivátov	-	-
Riadenie portfólia Hedge-fondov	43 976	37 497
Riadenie segregovaného portfólia	-	-
Spolu	53 231	52 152

INÉ

Zostatky voči spriazneným osobám

	k 31.12.2020	k 31.12.2019
Dlhodobé pôžičky	577	597
Krátkodobé pôžičky	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	26	34
Pohľadávky spolu	603	631
Záväzky z obchodného styku	-	37
Záväzky spolu	-	37

Náklady z transakcií voči spriazneným osobám

	2020	2019
Náklady na právne poradenstvo	-	-
Nájomné hnutel'ného a nehnuteľného majetku	8	6
Analýza finančných trhov	20	37
Náklady na vedenie mzdovej agendy	2	2
Compliance	24	18
Finančno-projektové poradenstvo	-	41
Náklady spolu	54	104

Výnosy z transakcií voči spriazneným osobám

	2020	2019
Výnosy za správu a riadenie portfólia klientov	-	-
Výnosy z poplatkov za obchodovanie	244	257
Administratíva portfólia klientov	4	3
Investičné poradenstvo	6	2
Výnosy spojené s registráciou emisie dlhopisov	197	213
Úroky z dlhodobých pôžičiek	10	17
Výnosy spolu	461	492

UDALOSTI PO DÁTUME, KU KTORÉMU SA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVUJE

Na základe rozhodnutia jediného akcionára prijatého dňa 16.12.2020 bolo rozhodnuté o odvolaní člena dozornej rady spoločnosti pána Ing. Norberta Gálika s účinnosťou k 31.12.2020. Za nového člena dozornej rady spoločnosti bol menovaný pán Ing. Marek Laššák, a to s účinnosťou k 01.01.2021. Tieto skutočnosti boli zapísané do Obchodného registra dňa 27.01.2021.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára prijatého dňa 22.02.2021 bolo rozhodnuté o odvolaní člena predstavenstva spoločnosti pani Ing. Kataríny Gabriškovej, PhD. s účinnosťou k 22.02.2021. Za nového člena predstavenstva spoločnosti bol menovaný pán Ing. Michal Kolesár s účinnosťou k 23.02.2021. Jediný akcionár spoločnosti zároveň rozhodol o odvolaní členov dozornej rady spoločnosti pána Ing. Michala Kolesára a pána Tomáša Kurinu, a to s účinnosťou k 22.02.2021 a rozhodol o menovaní nových členov dozornej rady spoločnosti pána Mgr. Mikuláša Šefčíka a pána Ing. Michala Baňasa, a to s účinnosťou k 23.02.2021. Dňa 14.04.2021 udelila Národná banka Slovenska spoločnosti predchádzajúci súhlas na voľbu osoby pána Ing. Michala Kolesára za člena predstavenstva spoločnosti. Tieto skutočnosti boli zapísané do Obchodného registra dňa 24.04.2021.

V Bratislave 30. septembra 2021

Ing. Branislav Habán
predseda predstavenstva

Ing. Michal Kolesár
člen predstavenstva

Mgr. Mikuláš Šefčík
zodpovedný za zostavenie
účtovnej závierky



DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Sympatia Finance, o.c.p., a.s.

k výročnej správe

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

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Sympatia Finance, o.c.p., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2020 uvedenú v prílohe výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 17. decembra 2021 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Sympatia Finance, o.c.p., a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2020, výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských 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 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou 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.



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 auditorských 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováme profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti 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.

II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

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 2020 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 nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme dostali po dátume vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 20. decembra 2021

D. P. F., spol. s r. o.
Černicová 6, 831 01 Bratislava
Licencia SKAU č. 140

Obchodný register Okresného súdu
Bratislava I, odd. Sro, vl. č. 23006/B

Ing. Marcel Petras
Štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 869

ÚSPEŠNE UZAVRETÝ DALŠÍ SKVELÝ ROK....

...ZO SYMPATIE K VÁM

