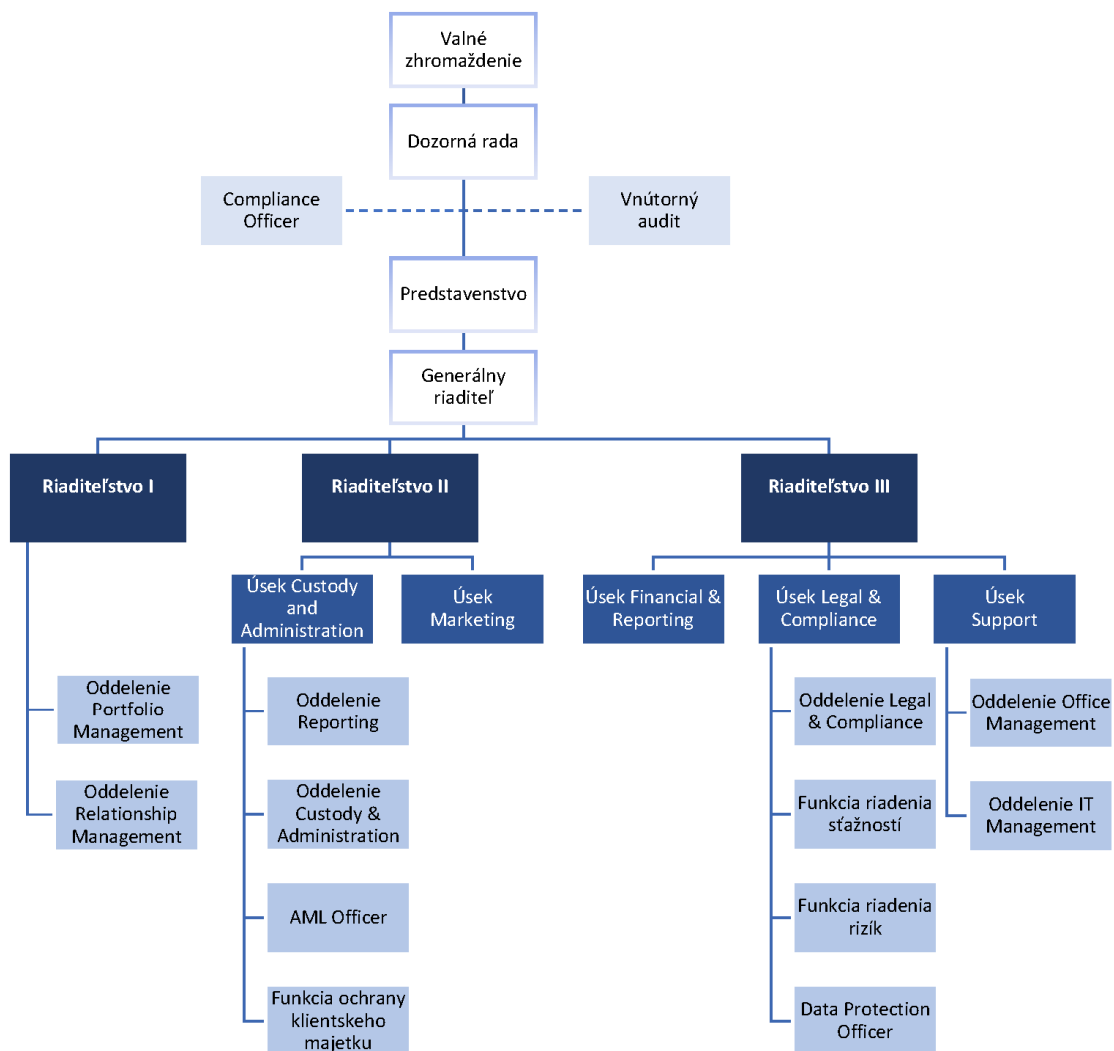


**Informácie zverejnené  
obchodníkom s cennými papiermi  
podľa Opatrenia NBS č. 20/2014 k 30.6.2019**

## 1. Informácie o obchodníkovi s cennými papiermi a pobočke obchodníka s cennými papiermi, o ich činnosti a o opatreniach na nápravu a pokutách, ktoré im boli uložené

### Organizačná štruktúra



**Celkový počet zamestnancov podľa evidenčného stavu**

28

**Počet vedúcich zamestnancov podľa evidenčného stavu**

5

**Dátum zápisu do obchodného registra**

03.09.1999

**Dátum udelenia povolenia na poskytovanie investičných služieb**

19.12.2008

**Dátum skutočného začiatku vykonávanie povolenia na poskytovanie investičných služieb**

01.02.2009

**Zoznam činností vykonávaných podľa udeleného povolenia na poskytovanie investičných služieb:**

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:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
  - a) prevoditeľné cenné papiere,
  - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
  - a) prevoditeľné cenné papiere,
  - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
  - a) prevoditeľné cenné papiere,
  - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
  - a) prevoditeľné cenné papiere,
  - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
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:
  - a) prevoditeľné cenné papiere,
  - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
6. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi

***Zoznam činností, ktorých vykonávanie bolo príslušným orgánom obmedzené, dočasne pozastavené alebo zrušené***

Žiadne činnosti neboli príslušným orgánom obmedzené, dočasne pozastavené alebo zrušené.

***Citácia výrokovej časti právoplatného rozhodnutia, ktorým bolo uložené opatrenie na nápravu v priebehu kalendárneho roka***

V priebehu vykazovaného polroka nebola uložená žiadne opatrenie na nápravu.

***Citácie výrokovej časti právoplatného rozhodnutia, ktorým bola uložená pokuta v priebehu kalendárneho roka***

V priebehu vykazovaného polroka nebola právoplatným rozhodnutím uložená pokuta.

**2. Informácie o finančných ukazovateľoch obchodníka s cennými papiermi v zmysle Opatrenie č. 20/2014 § 1 ods. (2) k 30.06.2019**

**Výkaz o finančnej situácii k 30. júnu 2019**

(v celých eurách)	Poznámka	30.6.2019	31.12.2018
<b>Aktíva</b>			
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3	1 504 725	1 147 920
Pohľadávky voči klientom	4	359 153	379 747
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	5	518 568	512 706
Dlhodobý nehmotný majetok	6	1 526	2 676
Dlhodobý hmotný majetok	7	4 153	5 171
Odložená daňová pohľadávka	8	127 036	127 036
Daň z príjmov		88 102	-
Ostatné aktíva	9	605 135	1 039 998
<b>Aktíva spolu</b>		<b>3 208 398</b>	<b>3 215 254</b>
<b>Závazky</b>			
Rezervy	10	57 078	56 430
Daň z príjmov		-	76 362
Ostatné záväzky	11	1 005 746	414 018
<b>Závazky spolu</b>		<b>1 062 824</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		71 116	659 984
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>2 145 574</b>	<b>2 668 444</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>3 208 398</b>	<b>3 215 254</b>

**Výkaz komplexného výsledku za 6 mesiacov končiacich sa 30. júna 2019**

<i>(v celých eurách)</i>	<i>Poznámka</i>	<i>30.6.2019</i>	<i>30.6.2018</i>
Výnosy z poplatkov a provízií	12	2 364 332	1 542 328
Náklady na poplatky a provízie	12	(327 684)	(237 035)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>12</b>	<b>2 036 648</b>	<b>1 305 293</b>
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	13	18 690	17 084
Náklady na úroky a podobné náklady	13	-	-
<b>Čisté výnosové úroky</b>	<b>13</b>	<b>18 690</b>	<b>17 084</b>
Čistá (strata)/zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	14	4 431	(31 069)
Čistá (strata)/zisk z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15	(10 454)	(4 662)
<b>Čistá (strata)/zisk z obchodovania</b>		<b>(6 023)</b>	<b>(35 731)</b>
Mzdové náklady	16	(372 609)	(356 372)
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	16	(2 167)	(2 282)
Ostatné administratívne náklady	16	(1 661 850)	(717 638)
<b>Administratívne náklady celkom</b>	<b>16</b>	<b>(2 036 626)</b>	<b>(1 076 292)</b>
<b>Ostatné prevádzkové náklady</b>	<b>17</b>	<b>(7 014)</b>	<b>(7 141)</b>
<b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>17</b>	<b>139 141</b>	<b>169 563</b>
<b>Náklady na zníženie hodnoty majetku</b>		<b>(73 700)</b>	<b>23 998</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>71 116</b>	<b>396 774</b>
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>71 116</b>	<b>396 774</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkový komplexný výsledok</b>		<b>71 116</b>	<b>396 774</b>

### 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	-	646 304	659 985
<b>Stav k 31. 12. 2018</b>	<b>1 494 000</b>	<b>137 259</b>	<b>-</b>	<b>1 037 184</b>	<b>2 668 443</b>
Zisk roku 2019	-	-	-	71 116	71 116
Rozdelenie zisku 2018		65 999		(659 984)	
<b>Stav k 30.06.2019</b>	<b>1 494 000</b>	<b>203 258</b>	<b>-</b>	<b>448 316</b>	<b>2 145 574</b>

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2018 – po zdanení vo výške 659 984 sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 21.06.2019 rozdelil nasledovne:

- časť zisku vo výške 65 998 EUR sa použila ako prídela do zákonného rezervného fondu,
- a zostávajúca časť vo výške 593 985 EUR bude vyplatená ako dividenda akcionárom

## Výkaz o peňažných tokoch k 30.06.2019

	30.6.2019	30.6.2018
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	71 116	396 774
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	2 167	2 282
Zmena stavu rezerv	(648)	(6 234)
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	10 454	4 662
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	(4 431)	31 069
Zníženie hodnoty majetku	73 700	(23 998)
Úroky účtované do nákladov		
Úroky účtované do výnosov	(18 690)	(17 084)
Zvýšenie/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	20 594	(9 881)
Zvýšenie/zníženie stavu cenných papierov	(5 862)	32 780
Zvýšenie/zníženie stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	434 863	(128 646)
Zvýšenie/zníženie stavu záväzkov	531 991	183 150
Zaplatené úroky	-	-
Prijaté úroky	-	-
Vrátená daň/Zaplatená daň	(164 464)	(117 216)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>950 790</b>	<b>- 347 658</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup nehmotného a hmotného majetku		
Příjmy 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		-
Výplatené dividendy	(593 985)	-
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(593 985)</b>	<b>-</b>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	356 805	347 658
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	1 147 920	765 419
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka</b>	<b>1 504 725</b>	<b>1 113 077</b>



Poznámky uvedené na stranách 7 až 41 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 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.

### 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

Daniel Petrakovič

Ján Šimunič

#### 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 30.6.2018	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 30. júna 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 vyhláseným 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 vyhláseným 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 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 dílera.

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 papieri.

### 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 31.12.2018

<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	6	-	512 706	-
<b>Spolu</b>			<b>512 706</b>	

k 30.06.2019

<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	6	-	518 568	-
<b>Spolu</b>			<b>518 568</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 spätné ziskateľnú sumu takéhoto aktíva. Spätné ziskateľná suma aktíva alebo peňazotvorná 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 peňazotvornej 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 zníženu o náklady na predaj je trhovú cenu majetku znížená o náklady na vyradenie. Vhodnou trhovou 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

- trhovú hodnotu 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 trhových 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 trhovú 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 zahŕňujú 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

Obstarávacia 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

Obstarávacia 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 nevyklučujú 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 dotedy, 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 zaradí 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 výkonových 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 lízingovej 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 vykazanej 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 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.

### **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 2017:

- Dodatok k IFRS 2 „Platby na základe podielov“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 a neskôr),
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“ – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“ vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (s účinnosťou od 1. januára 2018 alebo neskôr),
- IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne 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 2019 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,
- Dodatok k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - zmena definície podniku (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- 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 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),
- 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).

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

Spoločnosť očakáva, že uplatnením štandardu IFRS 16 „Lízingy“ sa v súvahe k 1. januáru 2019 navýši hodnota dlhodobého majetku o 510 tis. EUR, zníži hodnota ostatných aktív o 25 tis. EUR a navýši hodnota záväzkov o 485 tisíc EUR. Spoločnosť očakáva, že prijatie ostatných nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

### 3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Peniaze v pokladnici	11 098	10 899
Bežné účty v bankách (so splatnosťou do 3 mesiacov)	1 493 628	1 137 021
<b>Spolu</b>	<b>1 504 725</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

Pohľadávky voči klientom	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	7 352	7 798
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	25 852	37 388
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	324 796	334 512
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	1 154	49
<b>Spolu</b>	<b>359 153</b>	<b>379 747</b>

Pohľadávky voči klientom sú poplatky za poskytnuté investičné služby ako napríklad riadenie portfólia klientov v prípade produktov Konto života PLUS a Lifeflex a držiteľská správa v prípade produktov FlexMax a New Lifestyle

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

Cenné papiere na obchodovanie	ISIN	30.6.2019	31.12.2018
GFG FX ALGORITHMIC FUND	GG00BQRRWB08	254 374	281 186
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	0	0
WSF Global Equity Fund - USD Class I	GG00B4Q85X38	86 350	71 438
WIOF International Equity Fund - Class A GBP	LU1594446863	57 728	52 060
WIOF International Equity Fund - Class B GBP	LU1594447325	56 999	51 648
WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. USD	GG00B4LF6141	14 052	12 994
WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I. GBP	GG00B4R6YR33	20 509	19 312
WSF - GLOBAL EQUITY CLASS I. GBP	GG00B4NOKC64	28 557	24 068
<b>Spolu</b>		<b>518 568</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.

### *World Investment Opportunities Funds*

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 cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2018	42 396	37 421	4 975
	+ prírastky	-	2 299	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2018	42 396	39 720	
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	

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2019 do 30.06.2019:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2019	42 396	39 720	2 676
	+ prírastky	-	1 150	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	42 396	40 870	
Softvér a ostatný nehmotný majetok	1.1.2019	42 396	39 720	2 676
	+ prírastky	-	1 150	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	42 396	40 870	

## 7. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2018 do 31.12.2018:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
<b>Hmotný majetok</b>	<b>1.1.2018</b>	<b>199 544</b>	<b>192 150</b>	<b>7 394</b>
	<b>+ prírastky</b>	-	<b>2 223</b>	
	<b>- úbytky</b>	-	-	
	<b>+/- presun</b>	-	-	
	<b>31.12.2018</b>	<b>199 544</b>	<b>194 373</b>	<b>5 171</b>
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 30.06.2019:

Druh		Obstaravacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
<b>Hmotný majetok</b>	<b>1.1.2019</b>	<b>199 544</b>	<b>194 373</b>	<b>5 171</b>
	<b>+ prírastky</b>	-	<b>1 018</b>	
	<b>- úbytky</b>	-	-	
	<b>+/- presun</b>	-	-	
	<b>30.6.2019</b>	<b>199 544</b>	<b>195 390</b>	<b>4 153</b>
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2019	78 658	73 487	5 171
	+ prírastky	-	1 018	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	78 658	74 505	4 153
Dopravné prostriedky	1.1.2019	61 242	61 242	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	61 242	61 242	-
Inventár	1.1.2019	39 296	39 296	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	39 296	39 296	-
Ostatný hmotný majetok	1.1.2019	20 348	20 348	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	30.6.2019	20 348	20 348	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má poistené hnuiteľné 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.



## 8. Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2019 vo výške 21%.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

<b>Odložená daň</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné (dlhodobý hmotný majetok)	11 527	11 527
– odpočítateľné (rezerva na bonusy klientom)	56 430	56 430
– odpočítateľné (opravné položky nezahrnuté do základu dane)	502 533	502 533
– odpočítateľné (záväzky po lehote splatnosti)	17 503	17 503
- náklady daňovo uznateľné až po zaplatení	16 940	16 940
<b>Dočasné rozdiely spolu</b>	<b>604 933</b>	<b>604 933</b>
Sadzba dane z príjmov (v %)	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka	127 036	127 036
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>127 036</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 30.6.2019	127 036
<b>Zmena</b>	<b>-</b>

## 9. Ostatné aktíva

<b>Ostatné aktíva</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Rôzni dlžníci	1 657 021	1 558 707
Poskytnuté pôžičky	318 943	705 950
Náklady budúcich období	159 915	221 978
Poskytnuté preddavky dlhodobé	33 294	33 294
Poskytnuté preddavky krátkodobé	973	2 703
Príjmy budúcich období	-	8 883
Zásoby	425	219
<b>Ostatné aktíva pred opravnými položkami</b>	<b>2 170 571</b>	<b>2 531 734</b>
Zníženie hodnoty majetku (opravné položky)	1 565 436	1 491 736
<b>Ostatné aktíva celkom</b>	<b>605 135</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 30.06.20189je uvedená v nasledujúcom prehľade:

<b>Rôzni dlžníci</b>						
<b>v lehote splatnosti</b>	<b>po lehote splatnosti</b>					<b>Spolu</b>
	<b>do 30 dní</b>	<b>od 31 - 90 dní</b>	<b>od 91 - 180 dní</b>	<b>od 181 - 360 dní</b>	<b>nad 360 dní</b>	
106 473	19 657	32 510	57 564	98 354	1 342 463	<b>1 657 021</b>

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

Na vyššie uvedené pohľadávky nebolo prijaté žiadne zabezpečenie.

Spoločnosť nemá úroky z aktív po splatnosti.

Rezervy	k 31.12.2018	Tvorba	Použitie	Zrušenie	30.6.2019
<b>Dlhodobé rezervy so splatnosťou nad 5 rokov</b>					
Rezerva na bonusy klientom	56 430	648	-	-	57 078
<b>Dlhodobé rezervy spolu</b>	<b>56 430</b>	<b>648</b>	-	-	<b>57 078</b>
<b>Krátkodobé rezervy so splatnosťou do 1 roka</b>					
					-
<b>Krátkodobé rezervy spolu</b>	-	-	-	-	-
<b>Spolu rezervy</b>	<b>56 430</b>	<b>648</b>	-	-	<b>57 078</b>

## 10. Rezervy

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 LIFEFLEX 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	30.6.2019	31.12.2018
Rôzni veritelia	335 306	280 378
Záväzky z poskytnutých úverov (úvery na autá)	-	-
Záväzky voči zamestnancom	32 100	32 797
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	20 347	20 663
Výdavky budúcich období	316 285	3 649
Sociálny fond	3 617	3 161
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	21 605	21 178
Daň zo závislej činnosti	5 441	5 757
Ostatné dane a poplatky	-	432
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	27 061	42 203
Audit	-	3 800
Záväzky voči akcionárovi	243 985	-
<b>Spolu ostatné záväzky</b>	<b>1 005 746</b>	<b>414 018</b>

Záväzky k 30.06.2019 podľa zostatkovej doby splatnosti

Záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	spolu
Rôzni veritelia	335 306		335 306
Záväzky voči zamestnancom	32 100		32 100
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	20 347		20 347
Výdavky budúcich období	316 285		316 285
Sociálny fond		3 617	3 617
Daň z pridanej hodnoty	21 605		21 605
Daň zo závislej činnosti	5 441		5 441
Ostatné dane a poplatky	0		-
Mzdy za dovolenky	27 061		27 061
Audit	0		-
Záväzky voči akcionárovi SFM GI	243 985		243 985
<b>Spolu</b>	<b>1 002 129</b>	<b>3 617</b>	<b>1 005 746</b>

Veková štruktúra rôznych veriteľov k 30.6.2019 je uvedená v nasledujúcom prehľade

Rôzni veritelia		
v lehote splatnosti	po lehote splatnosti	Spolu
217 072	118 234	335 306

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

<b>Sociálny fond</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Stav k 1. januáru	3 161	2 465
Tvorba na ťarchu nákladov	1 487	2 830
Čerpanie	(1 031)	(2 134)
<b>Stav</b>	<b>3 617</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.

<b>Položka</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Majetok klientov</b>		
Peňažné prostriedky klientov	12 705 404	16 554 409
Cenné papiere klientov	223 120 602	208 726 985
<b>Majetok klientov spolu</b>	<b>235 826 006</b>	<b>225 281 394</b>
<b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	12 705 404	16 554 409
Záväzky z cenných papierov klientov (riadenie portfólia)	20 065 966	19 937 603
Záväzky z cenných papierov klientov (držiteľská správa)	203 054 636	188 789 382
<b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	<b>235 826 006</b>	<b>225 281 394</b>

## 12. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	30.6.2019	30.6.2018
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>2 364 332</b>	<b>1 542 328</b>
Sprostredkovanie finančných služieb	73 823	76 711
Riadenie portfólia a držiteľská správa	2 194 520	1 381 569
Iné finančné služby	95 989	84 048
<b>Naklady na poplatky a provízie</b>	<b>(327 684)</b>	<b>(237 035)</b>
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	(2 112)	(17 077)
Bonusy pre klientov	(648)	4 876
Ostatné	(324 924)	(224 834)
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	<b>2 036 648</b>	<b>1 305 293</b>

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

Obdobie	30.6.2019				30.6.2018			
	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Iné finančné služby	Spolu	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia a držiteľská správa	Iné finančné služby	Spolu
Slovenská republika		98 828	4 703	103 531	0	53 162	2 405	55 567
Luxembursko	172 837		188 617	361 454	76 711	-	81 643	158 354
Česká republika		408 732		408 732		235 305	0	235 305
Veľká Británia		1 490 615		1 490 615	-	1 092 762	-	1 092 762
Guernsey		0		0		-	-	0
Poľsko		-		0		340	-	340
Cyprus		374		374				
<b>Spolu</b>	<b>172 837</b>	<b>1 998 175</b>	<b>193 320</b>	<b>2 364 332</b>	<b>76 711</b>	<b>1 381 569</b>	<b>84 048</b>	<b>1 542 328</b>

### 13. Čisté výnosové úroky

	30.6.2019	30.6.2018
<b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy</b>	<b>18 690</b>	<b>17 092</b>
Úroky z bankových účtov a vkladov	-	8
Úroky z dlhových finančných nástrojov	-	-
Úroky z pôžičky	18 690	17 084
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Debetné úroky z bankových účtov	-	-
Úroky z finančného prenájmu	-	-
<b>Čisté výnosové úroky</b>	<b>18 690</b>	<b>17 092</b>

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

	Zisk 30.6.2019	Strata 30.6.2019	Čistá strata 30.6.2019	Zisk 30.6.2018	Strata 30.6.2018	Čistá strata 30.6.2018
Čistý zisk (strata) z finančných nástrojov v reálnej hodnote precenených cez výkaz ziskov a strát	72 218	67 787	4 431	52 133	83 202	(31 069)
<b>Spolu</b>	<b>72 218</b>	<b>67 787</b>	<b>4 431</b>	<b>52 133</b>	<b>83 202</b>	<b>(31 069)</b>

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

	Zisk 30.6.2019	Strata 30.6.2019	Čistá strata k 30.6.2019	Zisk 30.6.2018	Strata 30.6.2018	Čistá strata k 30.6.2018
Čistá strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	57 801	68 255	(10 454)	42 050	46 712	(4 662)
<b>Spolu</b>	<b>57 801</b>	<b>68 255</b>	<b>(10 454)</b>	<b>42 050</b>	<b>46 712</b>	<b>(4 662)</b>

## 16. Administratívne náklady

	30.6.2019	30.6.2018
<b>Mzdové náklady</b>	<b>(372 609)</b>	<b>(356 372)</b>
Mzdové náklady	(273 025)	(257 509)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(88 817)	(87 756)
Ostatné sociálne náklady	(10 768)	(11 107)
<b>Odpis dlhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>(2 167)</b>	<b>(2 283)</b>
Dlhodobý hmotný majetok	(1 018)	(1 133)
Dlhodobý nehmotný majetok	(1 150)	(1 150)
<b>Ostatné administratívne náklady</b>	<b>(1 661 850)</b>	<b>(717 637)</b>
Spotreba materiálu	(3 696)	(8 030)
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	(4 106)	(5 823)
Reprezentačné náklady	(11 231)	(10 366)
Poštovné a kurierske služby	(22 665)	(9 392)
Telefóny a internet	(7 163)	(7 868)
Prenájom priestorov	(55 816)	(55 806)
Prekladateľské služby	(8 983)	(8 673)
Počítačové a servisné služby	(12 295)	(23 801)
Školenia	(85 835)	(265)
Dane a poplatky (okrem dani z príjmov)	(600)	(298)
Marketingové činnosti	(323 705)	(452 457)
Právne poradenstvo	(10 544)	(16 060)
Softwarové služby	(12 621)	(12 581)
Audit	(300)	-
Spracovanie údajov	(93 000)	
Iné administratívne náklady	(1 009 289)	(106 217)
<b>Spolu</b>	<b>(2 036 626)</b>	<b>(1 076 292)</b>

## 17. Ostatné prevádzkové náklady/výnosy

	30.6.2019	30.6.2018
<b>Ostatné prevádzkové náklady</b>	<b>(7 014)</b>	<b>(7 141)</b>
Neuplatnená DPH (koeficient)	(2 224)	(2 565)
Poistné	(4 589)	(4 534)
Iné	(201)	(42)
<b>Ostatné prevádzkové výnosy</b>	<b>139 141</b>	<b>169 563</b>
Prevádzkové výnosy	139 089	148 308
Výnosy z predaja majetku	-	
Iné	52	21 255

Ostatné 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. 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)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Aktíva</b>		
Ostatné aktíva	758 138	1 054 337
<b>Spolu</b>	<b>758 138</b>	<b>1 054 337</b>
<b>Pasíva</b>		
Ostatné záväzky	14 365	14 397
<b>Spolu</b>	<b>14 365</b>	<b>14 397</b>

Spoločnosť vytvorila v priebehu roka opravnú položku k pohľadávkam voči akcionárovi vo výške 724 593 Eur.

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s akcionárom:

(v celých eurách)	30.6.2019	30.6.2018
Výnosy z poplatkov a provízií	43 387	48 096
<b>Spolu</b>	<b>43 387</b>	<b>48 096</b>

### b) Ostatné spriaznené osoby

Prehľad zostatkov voči ostatným spriazneným osobám vo výkaze o finančnej situácii

(v celých eurách)	30.6.2019	31.12.2018
<b>Aktíva</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát		
Ostatné aktíva	307 264	354 684
<b>Spolu</b>	<b>307 264</b>	<b>354 684</b>
<b>Záväzky</b>		
Ostatné záväzky	126 750	71 702
<b>Spolu</b>	<b>126 750</b>	<b>71 702</b>

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

(v celých eurách)	30.6.2019	30.6.2018
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	18 689	17 084
Výnosy z poplatkov a provízií	-	-
Náklady na poplatky a provízie	(246 514)	(168 347)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-
Ostatné prevádzkové náklady	-	-



## 19. 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 30.6.2019 a k 31.12.2018 zodpovedajú ich účtovným hodnotám.

## 20. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	30.6.2019	31.12.2018
Priemerný počet zamestnancov:	24	25
z toho vedúci zamestnanci	5	5

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

Po 30.6.2019 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

## 22. Rozdelenie zisku za rok 2018

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018	
Rezervný fond	65 998
Dividendy	593 986
<b>Zisk za účtovného obdobia 2018</b>	<b>659 984</b>

## 23. Zisk/strata na akciu

Výpočet zisku na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Zisk/strata na akciu	30.6.2019	30.6.2018
Zisk/strata za vykazované obdobie	71 116	396 774
Vážený priemer akcií počas roka	4 500	4 500
<b>Zisk/strata na akciu</b>	<b>16</b>	<b>88</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 z 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 činností, 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 zatriedovanie 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:

- a) vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorých je možné obchodovať,
- b) zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodných podmienok, za akých môžu tieto osoby povoliť výnimku z obmedzení a prípadov, kedy môže zamestnanec žiadať takúto výnimku,
- c) 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:

- a) 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,
- b) spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadaním obchodov a činnosti spojené s riadením kreditného rizika,
- c) postup pre vykonávanie správy obchodov, pri ktorých vzniká kreditné riziko a pravidlá pre tvorbu zdrojov krytia identifikovaného rizika,
- d) postup pre vymáhanie nesplácaných pohľadávok,
- e) postup pre oceňovanie zabezpečenia,
- f) požiadavky na pravidelné a podrobné informácie o kreditnom riziku pre štatutárny orgán a pre ostatných zodpovedných zamestnancov,
- g) 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:

- a) zabezpečovať meranie kreditného rizika vo všetkých obchodoch a činnostiach, v ktorých bolo kreditné riziko identifikované,
- b) zaznamenávať všetky uzatvorené obchody správne a včas,
- c) umožňovať zachytávanie všetkých významných zdrojov kreditného rizika v aktívach a pasívach Spoločnosti,
- d) vyhodnocovať dopad zmien rizikových faktorov na náklady a výnosy Spoločnosti,
- e) umožňovať meranie kreditného rizika zvolenou metódou v súlade so stratégiou Spoločnosti,
- f) 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 prekročenia 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 priradzuje 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 priradzuje a určujú rizikové váhy expozíciám voči právnickým osobám. Expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry, sa priradzuje 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 30.6.2019
Expozície voči inštitúciám	298 725 €
Expozície voči retailu	359 153 €
Expozície voči právnickým osobám	962 189 €
Ostatné expozície	292 503 €
<b>Spolu</b>	<b>1 912 570 €</b>

Prehľad expozícií podľa rizikových váh je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Riziková váha	Hodnota expozície k 30.6.2019 (v celých eurách)
riziková váha 20%	1 493 628
riziková váha 100%	1 613 845
<b>Spolu</b>	<b>3 107 473</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:

- a) vymedzenie druhov finančných nástrojov, s ktorými je možné obchodovať,
- b) zavedenie pravidiel pre uzatváranie obchodov,
- c) požiadavku na vyhotovenie písomného alebo zvukového záznamu z dojednávania a uzatvorenia každého obchodu,
- d) 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:

- a) kompetencie pre uzatváranie a schvaľovanie obchodov, pri ktorých vzniká trhové riziko,
- b) pravidlá pre zaraďovanie obchodov do obchodnej knihy,
- c) postup a kompetencie pre vysporiadavanie obchodov s finančnými nástrojmi,
- d) postup pre monitorovanie cien pri uzatvorení obchodu a ich porovnávanie s trhovými cenami,
- e) spôsob spolupráce a popis informačných tokov medzi útvarmi, ktoré vykonávajú obchodné činnosti, činnosti spojené s vysporiadávaním obchodov a činnosti spojené s riadením trhového rizika,
- f) 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 30.06.2019</b>	<b>2 072</b>
<b>KAPITÁL TIER 1</b>	<b>2 072</b>
<b>VLASTNÝ KAPITÁL TIER 1</b>	<b>2 072</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>203</b>
<b>Ostatné nehmotné aktíva</b>	<b>-2</b>
<b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVEJ EXPOZÍCIE k 30.06.2019</b>	<b>6 247</b>
HODNOTY RIZIKOVO VAZENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHĽADÁVOK Z INÝCH AKO KREDITNÝCH DŮVODOV A BEZODPLATNÉ DODANIE	1 912
Štandardizovaný prístup (SA)	1 912
SA triedy expozícií bez sekuritizačných pozícií	1 912
Inštitúcie	299
Podnikateľské subjekty	961
Retail	359
Iné položky	293
<b>CELKOVÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ PRE POZIČNÉ, DEVÍZOVÉ A KOMODITNÉ RIZIKO</b>	<b>1 504</b>
Hodnota rizikových expozícií pre pozičné, devízové a komoditné riziko v rámci štandardizovaných prístupov (SA)	1 504
Devízy	1 504
<b>DODATOČNÁ HODNOTA RIZIKOVÝCH EXPOZÍCIÍ NA ZÁKLADE FIXNÝCH REŽUNÝCH NÁKLADOV</b>	<b>2 831</b>
<b><u>Pomery a úrovne kapitálu k 30.06.2019</u></b>	
Položka	Hodnota
Podiel kapitálu CET1	0,3317
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu CET1	1791
Podiel kapitálu T1	0,3317
Nadbytok (+)/schodok (-) kapitálu T1	1697
Celkový podiel kapitálu	0,3317
Nadbytok (+)/schodok (-) celkového kapitálu	1572

	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 VAZENÝCH EXPOZÍCIÍ PRE KREDITNÉ RIZIKO, KREDITNÉ RIZIKO PROTISTRANY A RIZIKO ZNÍŽENIA KVALITY POHĽADÁVOK 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><i>Pomery a úrovne kapitálu k 31.12.2018</i></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 30.06.2019 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	430 186	387 670		171 820	219	514 830	1 504 725
Pohľadávky voči klientom	25 852	201 243	1 154	106 709	-	24 195	359 153
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	-	106 793		157 401	-	254 374	518 568
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	127 036	127 036
Daň z príjmov							88 102
Ostatné aktíva	27	28 832	-	12 278	-	563 998	605 135
<b>Spolu</b>	<b>456 065</b>	<b>724 538</b>	<b>1 154</b>	<b>448 208</b>	<b>219</b>	<b>1 484 433</b>	<b>3 202 719</b>
<b>Záväzky</b>							
Rezervy	-	-	-	-	-	57 078	57 078
Ostatné záväzky	18 472	28 580	466	76 744	-	881 484	1 005 746
<b>Spolu</b>	<b>18 472</b>	<b>28 580</b>	<b>466</b>	<b>76 744</b>	<b>-</b>	<b>938 562</b>	<b>1 062 824</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 30. júna 2019

Rozdelenie súhrnnej výšky expozícií v členení podľa zostatkovej doby splatnosti k 30.6.2019 (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	1 504 725	-	-	-	-	1 504 725
Pohľadávky voči klientom	359 153	-	-	-	-	359 153
Finančné aktíva v reálnej hodnote precenené cez výkaz ziskov a strát	518 568	-	-	-	-	518 568
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-	1 526	1 526
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-	-	4 153	4 153
Daň z príjmov	-	-	-	88 102	-	88 102
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	127 036	127 036
Ostatné aktíva	281 339	-	-	290 503	33 293	605 135
<b>Aktíva celkom</b>	<b>2 663 785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>378 605</b>	<b>166 008</b>	<b>3 208 398</b>
Rezervy	-	-	-	-	57 078	57 078
Daň z príjmov	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	731 082	243 985	27 060	-	3 616	1 005 743
<b>Záväzky celkom</b>	<b>731 082</b>	<b>243 985</b>	<b>27 060</b>	<b>-</b>	<b>60 694</b>	<b>1 062 821</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 zmiernovania 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 zaisťovať 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.

**4. Informácie o desiatich najväčších akcionároch obchodníka s cennými papiermi, ktorí vlastnia aspoň 5 % podielu na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi a o veľkosti ich podielov na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi a na hlasovacích právach v spoločnosti, ktorá je obchodníkom s cennými papiermi**

***Počet akcionárov obchodníka s cennými papiermi***

1

***Obchodné meno a právna forma***

SFM Group International S.A. (Société Anonyme – akciová spoločnosť)

***Sídlo***

20A rue des 3 Cantons, 8354 GARNICH, *Luxembourg*

***Identifikačné číslo***

B 99725

***Hlavný predmet činnosti***

Marketingová koordinácia a podpora činností podnikov kolektívneho investovania

***Podiel na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi***

100%

***Podiel na hlasovacích právach v spoločnosti, ktorá je obchodníkom s cennými papiermi***

100%

***Informácia o konsolidovanom celku***

Spoločnosť nie je súčasťou konsolidovaného celku v zmysle zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov.