

SFM GROUP, o.c.p., a.s.



VÝROČNÁ SPRÁVA 2009

SFM GROUP
Investment products and services



Obsah

Príhovor predsedu predstavenstva	4
Základné informácie o spoločnosti	5
Hodnoty spoločnosti	6
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	7
Zámery na rok 2010	8
Prehľad produktov	9
Ďalšie skutočnosti	10
Finančné ukazovatele spoločnosti	11
Vyjadrenie Dozornej rady	13
Účtovná závierka	14
Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2009	19

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení klienti, obchodní partneri a akcionári,

rok 2009 bol pre spoločnosť SFM Group, o.c.p., a.s. významným medzníkom v jej histórii. V súlade s hodnotami spoločnosti a za účelom kontinuálneho skvalitňovania a zlepšovania poskytovaných služieb klientom a obchodným partnerom sme uskutočnili viacero zásadných zmien. Medzi najdôležitejšie patrí získanie licencie obchodníka s cennými papiermi.

Počas roka 2009 sme venovali značnú pozornosť vývoju produktov a rozširovaniu finančných služieb. Medzi významné kroky patrí úspešné spustenie produktu pravidelného investovania vo viacerých variantoch na štyroch trhoch v rámci Európskej únie, zastupovanie zahraničných fondov na území Slovenska a celkové rozšírenie aktivít spoločnosti v zahraničí na základe notifikácie v rámci jednotného európskeho trhu. V súčasnosti rád konštatujem, že stanovené ciele sa nám podarilo úspešne naplniť a tak zavrieť prvý rok fungovania spoločnosti pod hlavičkou obchodníka s cennými papiermi.

Spoločnosť v roku 2009 realizovala rozsiahlu investičnú činnosť v súvislosti s komplexnou reštrukturalizáciou spoločnosti, vývojom vlastnej produktovej štruktúry a implementáciou nových činností a ukončila tak rok s plánovanou miernou stratou na úrovni 92 tisíc EUR.

Za veľmi dôležité považujem i naďalej skvalitňovanie produktov a služieb našej spoločnosti. Je pre nás poctou a zároveň výzvou poskytovať služby obchodníka s cennými papiermi a vyvínieme maximálne úsilie, aby sme ešte posilnili dôveru našich partnerov i klientov.

Záverom by som rád poďakoval všetkým klientom a obchodným partnerom ako i zamestnanom za spoluprácu v roku 2009, nakoľko sa všetci významným spôsobom podieľali na našom spoločnom úspechu a zároveň vyjadril očakávanie ešte úspešnejšej spolupráce v roku 2010.



Ján Jančovič
predseda predstavenstva



Ján Jančovič
predseda predstavenstva

Základné informácie o spoločnosti

Sídlo:	Mickiewiczova 2 811 07 Bratislava Slovenská republika
IČO:	35 771 801
DIČ:	2020275587
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka 4532/B
Právna forma:	akciová spoločnosť
Hlavný predmet činnosti:	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: <ol style="list-style-type: none">1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none">a) prevoditeľné cenné papiere,b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none">a) prevoditeľné cenné papiere,b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none">a) prevoditeľné cenné papiere,b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:<ol style="list-style-type: none">a) prevoditeľné cenné papiere,b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami 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:<ol style="list-style-type: none">a) prevoditeľné cenné papiere,b) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektami kolektívneho investovania,6. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi
Akcionári k 31. 12. 2009:	SFM Group International S.A., Luxemburské veľkovožvodstvo 100 %
Základné imanie:	1.494.000 EUR (4 500 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 332 EUR)
Kontakt:	SFM Group, o.c.p., a.s. Aupark Tower, Einsteinova 24 851 01 Bratislava 0800 11 11 44 www.sfmgroup.eu bratislava@sfmgroup.com

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

Hodnoty spoločnosti

Orientácia na zákazníka

Neustále sa zaujímate o požiadavky a očakávania našich klientov a obchodných partnerov k ich naplneniu pristupujeme seriózne a na profesionálnej úrovni. Našou snahou je byť schopní vždy predvídať potreby našich zákazníkov a prispôbiť im poskytované služby. Touto cestou si s nimi vytvárame dlhodobé profesionálne vzťahy.

Zodpovednosť

Uvedomujeme si našu zodpovednosť zlepšovať kvalitu života našich klientov prostredníctvom služieb, ktoré im poskytujeme. Nikdy nezabúdame na sociálny a spoločenský rozmer našich aktivít. Vyžadujeme od každého spolupracovníka, aby plne preberal zodpovednosť za rozhodnutia, ktoré uskutoční v rámci plnenia svojich úloh.

Inovatívne riešenia

Naším klientom ponúkame moderné riešenia v oblasti investícií. Prostredníctvom inovačných technológií a moderných riešení šitých na mieru vieme našim klientom poskytnúť služby vysokej kvality a v tom je naša pridaná hodnota.

Produktivita

Investičné aktivity s dôrazom na optimálne využívanie finančných prostriedkov. Vďaka dôvere, ktorú sme si u našich klientov získali a neustále získavame, upevňujeme svoju pozíciu na trhu a tým dávame predpoklad dlhodobému rozvoju spoločnosti.

Solidarita

Spájame individuálne záujmy v prospech spoločného zámeru, s cieľom vytvoriť spoločnosť, v ktorej sa delíme o poznatky a skúsenosti. Úspechy sú spoločným víťazstvom nás všetkých.

Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti

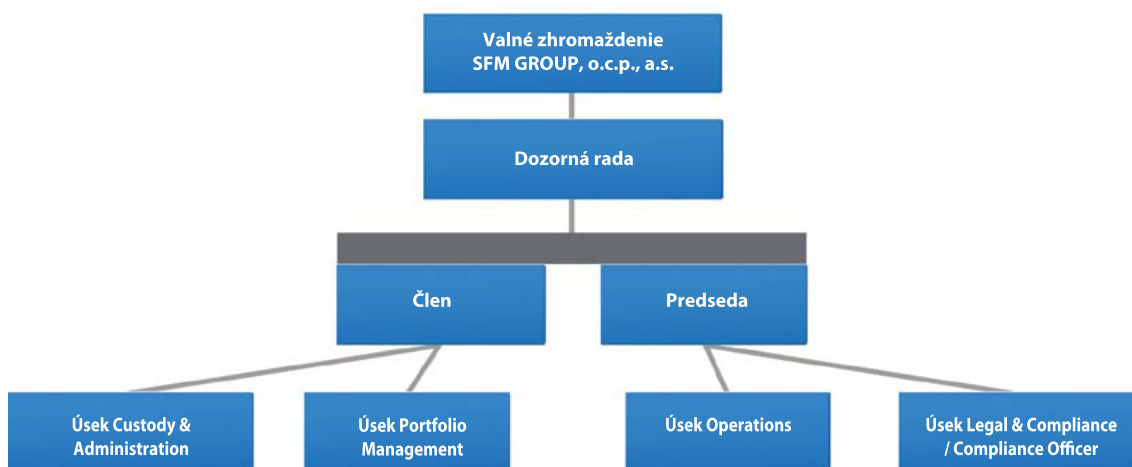
Predstavenstvo

Ján Jančovič predseda predstavenstva
Jakub Sýkora člen predstavenstva

Dozorná rada

Jana Frňková
Martin Višňovský
Derek Chambers

Vnútroštruktúrna organizácia spoločnosti je nastavená tak, aby zodpovedala požiadavkám dozorných orgánov a legislatívy, ale taktiež odrážala potreby efektívneho fungovania spoločnosti



Zámery na rok 2010

Zámerom spoločnosti v roku 2010 je naďalej skvalitňovať produkty a služby spoločnosti. Za štandardné služby považujeme sprostredkovanie nákupu a predaja cenných papierov investičných fondov, pričom v tejto oblasti by sme chceli rozšíriť platformu ponúkaných fondov a zaradiť sa tak medzi poskytovateľov s najširším portfóliom zahraničných investičných fondov. Taktiež je zámerom spoločnosti pre rok 2010 pokračovať v poskytovaní vlastných produktov portfólio manažmentu založeného na princípe pravidelného investovania. Tieto služby chceme poskytovať na území Slovenskej republiky, Českej republiky, Poľska a postupne rozširovať teritoriálnu pôsobnosť i na ďalšie krajiny Európskej únie, najmä do krajín pôsobnosti skupiny SFM Group, aby sa tak využil synergický efekt skupiny.

Okrem novej produktovej ponuky si spoločnosť uvedomuje potrebu neustáleho vývoja a zefektívňovania informačných systémov, ktorým venujeme vysokú pozornosť. Informačné technológie sú pre nás dôležitým nástrojom na kvalitné zvládnutie všetkých realizovaných činností a súčasne konkurenčnou výhodou voči našim konkurentom z dôvodu priameho napojenia na poskytovateľov služieb investičných fondov domicilovaných najmä v Luxembursku, ale i v iných krajinách.

Veľmi dôležitým cieľom je naďalej upevňovať a rozvíjať existujúce obchodné vzťahy a tak posilňovať obchodnú pozíciu v spojení s kontinuálnym rozširovaním produktovej štruktúry a skvalitňovaním predajného i popredajného servisu zákazníkom.

Prehľad produktov

Spoločnosť SFM Group, o.c.p., a.s. spolupracovala v roku 2009 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch

- WIOF
- Konto života
- Konto života Plus



World Investment Opportunities Funds SICAV

Náš hlavný produktový partner. Fond WIOF bol založený v roku 1999 a v súčasnej dobe je registrovaný pre verejnú ponuku v 10 krajinách Európy a Ázie. WIOF ponúka 19 pod-fondov. Správcovskou spoločnosťou a promotérom fondov WIOF je Lemanik Asset Management Luxembourg S.A.. Depozitárom je KBL European Private Bankers S.A., patriaca do finančnej skupiny KBC Bank (Belgicko). Jednou z výhod je systém multimanagementu, kde niekoľko samostatných investičných manažérov spravuje jeden alebo viac pod-fondov. Jednotliví investiční správcovia prechádzajú prísny procesom výberu, ktorý pomáha identifikovať skúsených investičných manažérov z rôznych kútov sveta, aby dosiahli čo najvyššiu výkonnosť pri dodržaní systému regulácie rizika.



Konto života

Konto života (predaj produktu bol ukončený k 31.05.2009)

Investičný sporiaci plán pod záštitou Privatbanky, a.s., ktorý ponúka jedinečnú a atraktívnu možnosť založenú na špecifickom prístupe riadenia aktív. Jeho jedinečnosť spočíva v metóde aktívneho riadenia investičného rizika. Konto života poskytuje možnosti na vybudovanie finančnej stability a ponúka riešenie finančných plánov pravidelným investovaním.



konto života plus

Konto života PLUS

Konto života PLUS je program pravidelného investovania, vytvárajúci výnosy potrebné pre zabezpečenie budúcnosti a pokrytie významných životných potrieb, cieľov a snov. Pomáha realizovať ciele klienta v rôznych časových horizontoch. Produkt umožňuje investovať v dlhodobom horizonte a vytvoriť si rentu na obdobie dôchodku alebo realizovať ďalšie plány i v kratšom časovom období.

Ďalšie skutočnosti

Ludské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2009

- priemerný počet zamestnancov 25,
- počet nastupujúcich zamestnancov 5,
- počet vystupujúcich zamestnancov 3,
- celkový počet dní v roku 2009, počas ktorých boli zamestnanci spoločnosti práceneschopní 122.

V roku 2010 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 26.

Vplyv činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie

Činnosť účtovnej jednotky nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

V účtovnom roku 2009 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

V roku 2009 skončila spoločnosť so stratou -91 569 EUR, strata súvisela so zmenou predmetu činnosti spoločnosti. Spoločnosť v decembri 2008 získala od Národnej banky Slovenska licenciu obchodníka s cennými papiermi a od januára 2009 je hlavným predmetom činnosti spoločnosti 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. Spoločnosť v roku 2010 rozširuje ako produktovú bázu, tak i bázu obchodných partnerov, pričom príjmy plynúce z týchto obchodných vzťahov by mali prispieť v roku 2010 a taktiež v nasledujúcich rokoch k zlepšeniu hospodárskeho výsledku spoločnosti.

Spoločnosť dosahovala v predchádzajúcich rokoch zisky. Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2006:

- rok 2008: čistý zisk 12 453 EUR,
- rok 2007: čistý zisk 5 354 EUR,
- rok 2006: čistý zisk 133 166 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2009 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy zo služieb poskytovaných fondom WIOF 471 021 EUR,
- výnosy súvisiace s produktom „Konto života“, 188 334 EUR,
- výnosy zo sprostredkovania finančných služieb 185 025 EUR,
- výnosy z úrokov 79 582 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2009 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 550 000 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 118 515 EUR,
- provízie za sprostredkovanie finančných služieb 105 664 EUR,
- odpisy hmotného a nehmotného majetku 51 067 EUR,
- telekomunikačné služby 32 316 EUR,
- služby v oblasti IT 31 332 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31. 12. 2009 predstavoval 89%.

Finančné ukazovatele spoločnosti

1. Likvidita

- Okamžitá likvidita (odporúčaná hodnota 20 – 90%)

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

rok 2009	rok 2008
100%	76%

Spoločnosť zaznamenala v roku 2009 nárast okamžitej likvidity oproti roku 2008 o 24%.

- Bežná likvidita (odporúčaná hodnota viac ako 100%)

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

rok 2009	rok 2008
540%	785%

Bežná likvidita spoločnosti poklesla v roku 2009 o 245% oproti roku 2008, jej výška je však i napriek tomu postačujúca. Spoločnosť dokáže krátkodobé záväzky pokryť likvidnými prostriedkami a krátkodobými pohľadávkami.

- Celková likvidita (odporúčaná hodnota 150 – 250%)

Celková likvidita je pomer obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Je postačujúca, ak je nad 150%, ale nie je efektívna, ak presiahne 250%.

rok 2009	rok 2008
540%	785%

Celková likvidita spoločnosti poklesla v roku 2009 o 245% oproti roku 2008. Napriek poklesu je celková likvidita podstatne vyššia ako je odporúčaná maximálna hodnota, čo znamená, že spoločnosť mala prostriedky, ktoré dostatočne nevyužívala.

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

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

rok 2009	rok 2008
89%	89%

Stupeň samofinancovania bol v roku 2009 na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku. Spoločnosť má dostatočný vlastný kapitál na krytie svojich potrieb.

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2009	rok 2008
cudzí kapitál (EUR)	189 434	205 600
vlastný kapitál (EUR)	1 541 828	1 633 397
podiel cudzieho a vlastného kapitálu v %	12%	13%

V spoločnosti došlo v roku 2009 k zníženiu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2008 o 1%.

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

Tento ukazovateľ je pozitívny, ak je väčší ako 200%.

rok 2009	rok 2008
814%	794%

V roku 2009 vzrástol podiel vlastného a cudzieho kapitálu o 20% oproti predchádzajúcemu roku.

5. Celková zadlženosť v %

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

rok 2009	rok 2008
11%	11%

Celková zadlženosť spoločnosti bola v roku 2009 na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku. Spoločnosť má celkovú zadlženosť na veľmi nízkej úrovni.

Hospodársky výsledok za rok 2009

Hospodársky výsledok spoločnosti za rok 2009 skončil stratou vo výške 91 569 EUR. Táto strata bude navrhnutá na zúčtovanie voči účtu nerozdelených ziskov minulých období.

Vyjadrenie Dozornej rady

Dozorná rada SFM Group, o.c.p., a.s. sa pri výkone svojej činnosti riadila zákonnými ustanoveniami, plnila úlohy vyplývajúce zo stanov spoločnosti, štatútu dozornej rady a právnych predpisov Slovenskej republiky.

Predstavenstvo spoločnosti v priebehu kalendárneho roka pravidelne informovalo členov dozornej rady o podnikateľskej činnosti a plnení obchodného plánu, priebežne predkladalo výsledky hospodárenia, správy o stave majetku a informácie o vývoji spoločnosti. Dozorná rada rokovala v zmysle stanov na štyroch zasadnutiach. Na týchto zasadnutiach prerokovala okrem iného aj účtovnú závierku, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku, obchodný plán na rok 2009. Rozhodovala o záležitostiach spadajúcich do kompetencií dozornej rady v zmysle stanov a interných predpisov spoločnosti. Priebežne bola informovaná o činnosti spoločnosti v súvislosti so zavedením eura a ďalších skutočnostiach súvisiacich s vývojom spoločnosti.

Audit účtovnej závierky SFM Group, o.c.p., a.s., k 31. 12. 2009 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., v súlade so zákonom č. 540/2007 Z. z. o audítoroch, audite a dohlade nad výkonom auditu a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi ISA, ktorá zároveň potvrdila, že účtovná závierka vyjadruje finančnú situáciu spoločnosti k 31. 12. 2009 objektívne a vo všetkých významných súvislostiach.

Na základe uvedených skutočností dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu schváliť účtovnú závierku spoločnosti za rok 2009 a návrh na úhradu straty z hospodárenia spoločnosti zúčtovaním s nerozdeleným ziskom za rok 2005 a s časťou nerozdeleného zisku za rok 2006.

Účtovná zavierka

Súvaha k 31.12.2009 (EUR)

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účt. obdobie	Predchádz. účt. obdobie
a	b	c	1	2
			31.12.2009	31.12.2008
x	Aktíva	x	x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F 1.1.	23 358	66 584
2.	Pohľadávky voči klientom	F 1.2.	6 282	
a)	Z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	F 1.2.	6 282	
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie	F 1.3.	13 708	
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj	F 1.4.	1 001 716	1 020 000
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám	F 1.5.	87 525	
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé	F 1.5.	87 525	
c)	dlhodobé			
8.	Úvery a			
a)	obrátené repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
9.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
10.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	F 1.6.	7 472	10 880
11.	Nehmotný majetok	F 1.6.	14 737	
12.	Hmotný majetok	F 1.6.	63 589	86 355
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný	F 1.6.	63 589	86 355
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný	F 1.6.	63 589	86 355
13.	Daňové pohľadávky	F 2.3.	26 577	56 241
14.	Ostatný majetok	F 1.7.	486 298	598 937
	Aktíva spolu		1 731 262	1 838 997

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účt. obdobie	Predchádz. účt. obdobie
a	b	d	1	2
			31.12.2009	31.12.2008
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 9)		189 434	205 600
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky	F 2.2.	165 411	190 249
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky	F 2.3.	24 023	15 351
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 10 až 17)	D	1 541 828	1 633 397
10.	Základné imanie, z toho	D	1 494 000	1 493 726
a)	upísané základné imanie			
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Vlastné akcie (x)			
12.	Emisné ážio			
13.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
14.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	D	11 491	10 246
15.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)	D	127 906	116 972
16.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
17.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	D	(91 569)	12 453
	Pasíva spolu		1 731 262	1 838 997

30.03.2010
Dátum zostavenia účtovnej závierky



Podpis štatutárneho orgánu



Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2009 (EUR)

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účt. obdobie	Predchádz. účt. obdobie
a	b	d	1	2
			31.12.2009	31.12.2008
x	x	x	x	x
1.	Výnosy z odplát a provízií	F 3.1.	354 565	28 349
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie	F 3.2.	(117 968)	(36 175)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
l.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		236 597	(7 826)
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	F 3.3.	(1 292)	
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	F 3.3.	(1 188)	(29 511)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov	F 3.3.	79 498	20 000
ll.	Zisk alebo strata z obchodovania		77 018	(9 511)
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		84	1 294
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		6 700	(2 007)
11./h.	Zisk/strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy	F 3.4.	624 175	1 012 893
i.	personálne náklady	F 3.5.	(550 000)	(473 036)
i.1.	mzdové a sociálne náklady	F 3.5.	(543 820)	(465 543)
i.2.	ostatné personálne náklady	F 3.5.	(6 180)	(7 493)
j	náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k	Odpisy	F 1.6.	(51 067)	(65 443)
k.1.	odpisy hmotného majetku	F 1.6.	(47 668)	(65 443)
k.2.	odpisy nehmotného majetku	F 1.6.	(3 399)	
l	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m	ostatné prevádzkové náklady	F 3.6.	(435 539)	(412 407)
n	Náklady na financovanie		(9 244)	(15 564)
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady		(6 451)	(12 038)
n.2.	Dane a poplatky		(2 793)	(3 526)
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			

A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	(101 276)	28 393
p.	Daň z príjmov	9 707	(15 940)
p.1.	splatná daň z príjmov		(16 522)
p.2.	odložená daň z príjmov	9 707	582
B	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	(91 569)	12 453

30.03.2010
Dátum zostavenia účtovnej závierky



.....

Podpis štatutárneho orgánu



.....

Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



.....

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva

Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Obchodné meno a sídlo spoločnosti:

SFM Group, o.c.p., a.s.
Mickiewiczova 2
811 07 Bratislava

Spoločnosť SFM Group, o.c.p., a. s. (ďalej len Spoločnosť), 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).

2. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

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.

Spoločnosť vykonáva svoje činnosti prevažne na území Slovenskej republiky a Českej republiky.

3. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2009 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009.

4. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2008, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 23.6.2009.

5. Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

stav k 31.12.2009	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v celých eurách	%	%
SFM Group International S.A.	1 494 000	100	100
Spolu	1 494 000	100	100

Jediným akcionárom Spoločnosti je SFM Group International S.A. Sídlo spoločnosti je Avenue Gaston Diderich 15-17, Luxemburg.

6. Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Riadna účtovná závierka je zostavená na základe predpokladu nepretržitého fungovania Spoločnosti. Účtovná závierka je zostavená na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

Spoločnosť uplatňuje účtovné zásady a účtovné metódy pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v zmysle opatrenia č. MF/26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi.

Riadna účtovná závierka je vykázaná v celých číslach v mene euro.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované okrem:

- Na základe povolenia NBS číslo OPK-12778-2/2008, ktoré nadobudlo právoplatnosť 19.12.2008 získala Spoločnosť povolenie na poskytovanie investičných služieb a vznik obchodníka s cennými papiermi. V predchádzajúcom účtovnom období Spoločnosť uplatnila účtovné zásady a účtovné metódy podľa opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 16.12.2002, ktorými sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva. Z tohto dôvodu boli zostatky za predchádzajúce účtovné obdobie pre zostavenie účtovnej závierky preklasifikované a prepočítané v zmysle opatrenia MF č. 26307/2007-74.
- zmeny meny zo slovenských korún na menu euro od 1.1.2009 (pozri Prechod na euro),
- ocenenia majetku a záväzkov v cudzej mene, pri ktorom sa po prechode na menu euro od 1.1.2009 používa referenčný výmenný kurz Európskej centrálnej banky, kurz Národnej banky Slovenska sa použije len pre tú cudziu menu, pre ktorú Európska centrálna banka nevyhlasuje kurz,

Prechod na euro

Od 1.1.2009 je zákonným platidlom a menovou jednotkou na území Slovenskej republiky mena euro. Od 1.1.2009 sa účtovníctvo vedie v mene euro a účtovná závierka sa zostavuje v mene euro.

Majetok, záväzky a vlastné imanie sa prepočítali k 1.1.2009 zo slovenských korún na menu euro konverzným kurzom, okrem

- prijatých preddavkov a poskytnutých preddavkov vyjadrených v eurách,
- účtov časového rozlíšenia charakteru preddavkov v eurách,

na prepočet ktorých sa použil kurz platný v deň uskutočnenia účtovného prípadu, t.j. historický kurz.

Porovnateľné údaje boli prepočítané zo slovenských korún na menu euro konverzným kurzom v zmysle ustanovení príslušných právnych predpisov. Hodnota konverzného kurzu je 1 euro = 30,1260 Sk.

3. Spoločnosť oceňuje majetok a záväzky

- ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu,
- ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

4. Kurzové rozdiely a cudzia mena

Menou vykazovania Spoločnosti je mena primárne platná v krajine sídla Spoločnosti. Individuálna účtovná závierka je vykázaná v mene euro.

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

- v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo
- v deň ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pri kúpe a pri predaji cudzej meny za menu euro použije účtovná jednotka kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené.

5. Nehmotný a hmotný majetok

Nehmotný a hmotný majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (do, prepravu, montáž, poisťné a pod.).

Odpisy nehmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po zaradení nehmotného majetku do užívania, teda keď sa stane majetok pripraveným na zamýšľané použitie. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena je 1 660 EUR, od 1.3.2009 2 400 EUR a nižšia, sa účtuje jednorazovo do nákladov. 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	5	lineárna	20

Odpisy hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení hmotného majetku do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok, ktorého obstarávací cena je 996 EUR, od 1.3.2009 1700 EUR a nižšia, sa účtuje priamo do nákladov. 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	4	lineárna	25
Dopravné prostriedky	3; 4	lineárna	33,3; 25
Inventár	4; 6	lineárna	25; 16

6. Lízing

Spoločnosť účtovala o finančnom lízingu, ktorý predstavuje spôsob financovania majetku, pričom znáša všetky významné riziká z držby majetku ako aj všetky výhody a ekonomické úžitky z využitia majetku. Doba trvania leasingovej zmluvy je taxatívne určená Zákonom o dani z príjmov a závisí od odpisovej skupiny, do ktorej je predmet finančného leasingu zaradený. Táto doba zodpovedá podstatnej časti životnosti predmetu finančného leasingu.

Spoločnosť vykazuje majetok vo svojom majetku a odpisuje ho podľa jeho reálnej doby životnosti lineárnou metódou odpisovania.

7. Cenné papiere

Cenný papier na obchodovanie je cenný papier držaný na účel zisku z rozdielu medzi jeho cenou obstarania a jeho predajnou cenou.

Cenný papier na predaj je cenný papier, ktorý nie je držaný na obchodovanie.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu prevodu cenného papiera je deň pripísania na účet alebo odpísania z účtu cenných papierov obchodníka s cennými papiermi vedenom u inej osoby.

O cennom papieri určenom na obchodovanie sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotou. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykázané ako súčasť zisku/straty z operácií s cennými papiermi vo výkaze ziskov a strát.

Cenný papier na predaj sa prvotne vykáže v reálnej hodnote. Pri následnom ocenení sa rozdiel z ocenenia súvzťažne zaúčtuje na účet fond z ocenenia cenných papierov vo vlastnom imaní. Pri jeho predaji sa rozdiel z ocenenia preúčtuje z účtu fond z ocenenia cenných papierov na zisk/stratu z operácií s cennými papiermi vo výkaze ziskov a strát.

Odo dňa obstarania dlhového cenného papiera prirastá k jeho účtu úrokový výnos, ktorý by mal byť budúcim peňažným tokom z cenného papiera. Prirastanie úroku sa účtuje lineárnym spôsobom úrokovou mierou podľa emisných podmienok príslušného cenného papiera.

8. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

Opravné položky sa tvoria k pohládkám, pri ktorých je riziko, že ju dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí. Spôsob tvorby opravných položiek k pohládkám sa odvíja od splatnosti pohládky ak je dlhšia ako:

12 mesiacov	do výšky 20 % celkovej pohládky
24 mesiacov	do výšky 50 % celkovej pohládky
36 mesiacov	do výšky 100 % celkovej pohládky

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách a finančný majetok, ktorý spoločnosť používa na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

10. Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s príslušným obdobím.

11. Rezervy

Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobný záväzok alebo iná povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá má neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe. Pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50% a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

Rezerva sa tvorí v prospech toho účtu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na ťarchu účtu nákladov, na ktorý by sa súvzťažne účtoval záväzok, ktorého je rezerva odhadom.

12. Záväzky

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

13. Odložené dane

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

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

14. Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

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

15. Náklady, výnosy a ich časové rozlišovanie

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom na ťarchu účtu, ak ide o účet nákladov a v prospech účtu, ak ide o účet výnosov. Na opačnej strane účtu sa účtuje len oprava zápisu alebo jeho prevod na konečný účet súvahový. Pri účtovaní o operáciách s majetkom, prípadne so záväzkami, ktorými sú ocenenia, sa účtuje vyrovnávacím spôsobom, prírastok v prospech účtu a úbytok na ťarchu účtu. Zostatok príslušného účtu sa vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

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. Do mesačného časového rozlíšenia sú zaradené náklady a výnosy, ktorých pomer na jeden mesiac presiahne sumu 10 EUR.

16. Majetok klientov

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

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

17. Podsúvahové účty

Účtovná jednotka účtuje na podsúvahových účtoch:

- Pohľadávky a záväzky zo záložných práv, zabezpečovacích prevodov práv a iných zabezpečení sa účtuje 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 sa účtujú 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 mu 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.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009	2008
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	(101 276)	28 393
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	51 067	65 443
Zmena stavu rezerv	(4 005)	-
Náklady na zníženie hodnoty majetku	17 792	4 448
Zisk alebo strata z predaja nehmotného a hmotného majetku	(6 700)	2 007

Úroky účtované do nákladov	6 451	12 038
Úroky účtované do výnosov	(79 582)	(21 311)
Zvýšenie stavu pohľadávok voči klientom	(6 282)	-
Zvýšenie stavu cenných papierov na obchodovanie	(13 708)	-
Zvýšenie stavu pohľadávok voči bankám	(87 525)	-
Zníženie stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	150 496	427 926
Zníženie stavu ostatných záväzkov	11 612	(615 127)
Zaplatené úroky	(6 451)	(12 038)
Prijaté úroky	79 866	21 311
Zaplatená daň	(26 930)	15 700
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(15 175)	(71 210)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(7 256)	(37 698)
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	6 700	12 978
Nákup cenných papierov na predaj	-	(1 000 000)
Predaj cenných papierov na predaj	18 000	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	17 444	(1 024 720)
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Zvýšenie základného imania	-	1 160 659
Splátky na finančný prenájom	(45 495)	(27 830)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(45 495)	1 132 829
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(43 226)	36 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	66 584	29 685
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	23 358	66 584

D. PREHĽAD ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

Položka	Akciový kapitál EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelené zisky EUR	Spolu EUR
Stav k 31.12.2008	1 493 726	10 246	-	129 425	1 633 397
Zmeny v účtovej politike	-	-	-	-	-

Upravený stav k 31.12.2008	1 493 726	10 246	-	129 425	1 633 397
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
Ostatné oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-
Daň účtovaná na položky vlastného imania	-	-	-	-	-
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	1 493 726	10 246	-	129 425	1 633 397
Strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	(91 569)	(91 569)
Úplná zmena čistého obchodného imania	1 493 726	10 246	-	37 856	1 541 828
Rozdelenie zisku	-	1 245	-	(1 245)	-
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	-	-	-	-	-
Zmena v dôsledku prechodu na euro	274	-	-	(274)	-
Stav k 31.12.2009	1 494 000	11 491	-	36 337	1 541 828

V súvislosti s prechodom na euro Spoločnosť prijala rozhodnutie, že menovitú hodnotu akcií zaokrúhli na celé eurá nahor pri uplatnení konverzného kurzu (1 EUR = 30,1260 Sk). Kladný rozdiel výšky základného imania vzniknutý po premene vo výške 274 EUR sa uhradil z nerozdeleného zisku z minulých rokov.

Zisk vykázaný Spoločnosťou za rok 2008 – zisk po zdanení vo výške 12 453 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 23.06.2009 rozdelil nasledovne:

- časť vo výške 1 245 EUR ako doplnenie rezervného fondu
- zostávajúca časť vo výške 11 207 EUR bola preúčtovaná ako nerozdelení zisk z minulých rokov.

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

Položka	Akciový kapitál EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelené zisky EUR	Spolu EUR
Stav k 31.12.2007	298 745	9 978	-	151 553	460 276
Zmeny v účtovej politike	-	-	-	-	-
Upravený stav k 31.12.2008	298 745	9 978	-	151 553	460 276
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
Ostatné oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-

Daň účtovaná na položky vlastného imania	-	-	-	-	-
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	298 745	9 978	-	151 553	460 276
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	12 453	12 453
Úplná zmena čistého obchodného imania	298 745	9 978	-	164 006	472 729
Rozdelenie zisku	-	268	-	(268)	-
Zvýšenie akciového kapitálu	1 194 981	-	-	(34 313)	1 160 668
Stav k 31.12.2008	1 493 726	10 246	-	129 425	1 633 397

Akciový kapitál sa v priebehu účtovného obdobia 2008 zvýšil čiastočne presunom z nerozdeleného zisku vo výške 34 313 EUR a čiastočne peňažným vkladom.

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

Spoločnosť účtuje o majetku klientov v podsúvahovej evidencii.

Položka	31.12.2009	31.12.2008
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	88 020	-
Cenné papiere klientov	174 409	-
Majetok klientov spolu	262 429	-
Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	88 020	-
Závazky z cenných papierov klientov	174 409	-
Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	262 429	-

Peňažné prostriedky klientov sú ocenené v nominálnej hodnote, cenné papiere klientov sú ocenené v reálnej hodnote.

Spoločnosť k 31.12.2008 neúčtovala o majetku klientov vzhľadom na to, že povolenie NBS na poskytovanie investičných služieb a vznik obchodníka s cennými papiermi nadobudlo právoplatnosť 19.12.2008.

F. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. AKTÍVA

1.1 Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách splatné na požiadanie, ktoré obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku.

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2009	31.12.2008
Peniaze v pokladnici	6 680	9 761
Bežné účty v bankách	16 678	56 823
Spolu	23 358	66 584

1.2 Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom podľa hlavných teritórií sú uvedené v nasledujúcom prehľade

Pohľadávky voči klientom	31.12.2009	31.12.2008
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	880	-
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	5 063	-
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	304	-
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	35	-
Spolu	6 282	-

K pohľadávkam voči klientom k 31.12.2009 neboli tvorené žiadne opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

1.3 Cenné papiere na obchodovanie

Ako cenné papiere na obchodovanie sú vykázané podiely v uvedenom fonde:

Cenné papiere na obchodovanie	ISIN	31.12.2009	31.12.2008
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	13 708	-

1.4 Cenné papiere na predaj

Ako cenný papier na predaj je vykázaný dlhový cenný papier vydaný uvedeným fondom:

Dlhové cenné papiere	ISIN	31.12.2009	31.12.2008
Zero Load Securitization Fund	LU03874403263	1 001 716	1 020 000

Konečná splatnosť dlhového cenného papiera je 30.9.2013. Dlhový cenný papier je úročený úrokovou sadzbou 8% a kupón je vyplácaný raz štvrtročne.

1.5 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám	31.12.2009	31.12.2008
Sporiaci účet	87 525	0

Spoločnosť má otvorený sporiaci účet v ČSOB a.s. s výpovednou lehotou 7 dní.

1.6 Nehmotný a hmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1.1.2009 do 31.12.2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2009	958	958	-
	+ prírastky	7 256	3 399	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	10 880	-	
	31.12.2009	19 094	4 357	14 737
Softvér	1.1.2009	-	-	-
	+ prírastky	7 256	3 399	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	10 880	-	
	31.12.2009	18 136	3 399	14 737
Ostatný nehmotný majetok	1.1.2009	958	958	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	958	958	-
Obstarávaný nehmotný majetok	1.1.2009	10 880	-	10 880
	+ prírastky	7 256	-	
	- úbytky	(7 256)	-	
	+/- presun	(10 880)	-	
	31.12.2009	-	-	-

Prehľad o pohybe nehmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacia cena	Obstarávacia cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1.1.2008		958	958	-
	+ prírastky		-	-	
	- úbytky		-	-	
	+/- presun		-	-	
	31.12.2008		958	958	-
Softvér	1.1.2008		-	-	-
	+ prírastky		-	-	
	- úbytky		-	-	
	+/- presun		-	-	
	31.12.2008		-	-	-
Ostatný nehmotný majetok	1.1.2008		958	958	-
	+ prírastky		-	-	
	- úbytky		-	-	
	+/- presun		-	-	
	31.12.2008		958	958	-

Obstarávaný nehmotný majetok	1.1.2008	-	-	-
	+ prírastky	10 880	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	10 880	-	10 880

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1.1.2009 do 31.12.2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2009	265 383	179 028	86 355
	+ prírastky	24 902	47 668	
	- úbytky	21 788	21 788	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	268 497	204 908	63 589
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2009	131 629	97 315	34 314
	+ prírastky	-	19 495	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	131 629	116 810	14 819
Dopravné prostriedky	1.1.2009	76 554	64 253	12 301
	+ prírastky	24 902	15 010	
	- úbytky	21 788	21 788	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	79 668	57 475	22 193
Inventár	1.1.2009	38 616	14 363	24 253
	+ prírastky	-	9 446	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	38 616	23 809	14 807
Ostatný hmotný majetok	1.1.2009	18 584	3 097	15 487
	+ prírastky	-	3 717	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	18 584	6 814	11 770
Obstarávaný hmotný majetok	1.1.2009	-	-	-
	+ prírastky	7 472	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2009	7 472	-	7 472

Prehľad o pohybe hmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1.1.2008	242 925	142 676	100 249
	+ prírastky	66 439	65 443	
	- úbytky	43 981	29 091	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	265 383	179 028	86 355
Stroje, prístroje a zariadenia	1.1.2008	108 249	66 128	42 121
	+ prírastky	23 380	31 187	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	131 629	97 315	34 314
Dopravné prostriedky	1.1.2008	105 071	54 475	50 596
	+ prírastky	-	23 405	
	- úbytky	28 517	13 627	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	76 554	64 253	12 301
Inventár	1.1.2008	14 141	6 609	7 532
	+ prírastky	24 475	7 754	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	38 616	14 363	24 253
Ostatný hmotný majetok	1.1.2008	15 464	15 464	-
	+ prírastky	18 584	3 097	
	- úbytky	15 464	15 464	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	18 584	3 097	15 487
Obstarávaný hmotný majetok	1.1.2008	-	-	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31.12.2008	-	-	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má v nájme (finančný prenájom, zmluvy boli uzatvorené po 1.1.2004) 2 osobné autá v obstarávacej cene 45 030 EUR (zostatková cena k 31.12.2009 je 17 043 EUR), výpočtovú techniku v obstarávacej cene 29 517 EUR (zostatková cena k 31.12.2009 je 12 668 EUR) a nábytok v obstarávacej cene 20 082 EUR (zostatková cena k 31.12.2009 je 9 674 EUR), ktoré vykazujú ako svoj majetok.

Spoločnosť má poistené hnutelné veci v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. na poistnú sumu 132 776 EUR a osobitne sú poistené veci vo finančnom prenájme.

1.7 Ostatný majetok

Ide o tieto položky:

Ostatný majetok	31.12.2009	31.12.2008
Rôzni dlžníci	432 806	542 205
Náklady budúcich období	32 323	35 269
Poskytnuté preddavky dlhodobé	20 978	22 302
Poskytnuté preddavky krátkodobé	63	1 210
Príjmy budúcich období	1	2 312
Opravná položka - rôzni dlžníci	-	(4 448)
Ostatné	127	87
Spolu	486 298	598 937

Veková štruktúra rôznych dlžníkov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Rôzni dlžníci	po lehote splatnosti				Spolu
	v lehote splatnosti	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	
189 303	40 554	124 265	78 684	-	432 806

K položke rôzni dlžníci neboli k 31.12.2009 tvorené žiadne opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

Informácia o nákladoch budúcich období je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Náklady budúcich období	31.12.2009	31.12.2008
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	26 989	26 472
Poistné	3 491	4 424
Softwarové aktualizácie	1 014	-
Náklady budúcich období - provízie	-	3 776
Ostatné	829	597
Spolu	32 323	35 269

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

2. PASÍVA

2.1 Ostatné záväzky voči bankám

Spoločnosť má k 31.12.2009 jeden kontokorentný úver poskytnutý Privatbankou. Úver nebol k 31.12.2009 čerpaný. Úverový limit kontokorentného úveru je vo výške 33 000 EUR. Konečná splatnosť úveru je 17.5.2010. Úver je zabezpečený záložným právom k pohľadávkam v celkovej hodnote 36 300 EUR.

2.2 Ostatné záväzky

Ostatné záväzky	31.12.2009	31.12.2008
Dodávatelia	44 040	19 086
Záväzky z finančného prenájmu	39 385	59 978
Záväzky voči zamestnancom	26 474	23 058
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	16 219	14 418
Výdavky budúcich období	15 680	46 898
Nevyfakturované dodávky	6 600	5 411
Ostatné	3 643	4 025
Rezervy	13 370	17 375
Spolu ostatné záväzky	165 411	190 249

Veková štruktúra dodávateľov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Dodávatelia v lehote splatnosti	po lehote splatnosti				Spolu
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 360 dní	nad 360 dní	
44 040	-	-	-	-	44 040

Prehľad o rezervách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rezervy	k 31. 12. 2008	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31. 12. 2009
Ostatné rezervy:	16 482	13 370	14 176	2 306	13 370
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	13 063	13 034	11 984	1 079	13 034
Účtovná závierka	2 092	-	2 092	-	-
Rezerva na zverejnenie účtovnej závierky	166	100	100	66	100
Ostatné	1 161	236	-	1 161	236
Ostatné dlhodobé rezervy:	893	-	-	893	-
Odchodné do dôchodku a životné a pracovné jubileá	893	-	-	893	-
Spolu	17 375	13 370	14 176	3 199	13 370

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

2.3 Daňové pohľadávky a daňové záväzky

Daňové pohľadávky a daňové záväzky	31.12.2009	31.12.2008
Daňové pohľadávky	26 577	56 241
Preddavky na daň podľa §42 zákon o dani z príjmu	16 278	-
Nadmerný odpočet dane z pridanej hodnoty	-	55 536
Daň vyberaná zrážkou podľa §43 zákon o dani z príjmu	11	-
Odložená daňová pohľadávka	10 288	581
Daň z motorových vozidiel	-	124
Daňové záväzky	24 023	15 351
Daň z príjmu za rok 2008	-	10 652
Daň zo závislej činnosti	4 536	4 128
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	18 910	-
Ostatné dane a poplatky	577	571

Odložená daňová pohľadávka

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2010 vo výške 19%.
Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložená daň	31.12.2009	31.12.2008
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné (nehmotný a hmotný majetok)	4 715	2 165
– odpočítateľné (ostatné)	-	895
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	49 431	-
Dočasné rozdiely spolu	54 146	3 060
Sadzba dane z príjmov (v %)	19%	19%
Odložená daňová pohľadávka	10 288	581

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	EUR
Stav k 31.12.2009	10 288
Stav k 31.12.2008	581
Zmena	9 707
z toho:	
– zaúčtované ako výnos	9 707
– zaúčtované do vlastného imania	-

2.4 Sociálny fond

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

Sociálny fond	31.12.2009	31.12.2008
Stav k 1. januáru	2 353	1 165
Tvorba na ťarchu nákladov	2 166	2 062
Čerpanie	(876)	(874)
Stav	3 643	2 353

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 výška 5% z nominálnej hodnoty stravného lístka.

2.5 Majetok a záväzky v cudzej mene

Finančný majetok a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2009 nasledovnú štruktúru:

Majetok a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Ostatné	EURO	Spolu
Majetok						
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	837	2 142	173	203	20 003	23 358
Pohľadávky voči klientom	5 063	304	35	-	880	6 282
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-	-	13 708	13 708
Cenné papiere na predaj	-	-	-	-	1 001 716	1 001 716
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	87 525	87 525
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	26 577	26 577
Ostatný majetok	23 328	-	553	-	462 417	486 298
Spolu	29 228	2 446	761	203	1 612 826	1 645 464
Záväzky						
Daňové záväzky	-	-	-	-	24 023	24 023
Ostatné záväzky	18 417	-	491	1 464	145 039	165 411
Spolu	18 417	-	491	1 464	169 062	189 434

Finančný majetok a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31.12.2008 nasledovnú štruktúru:

Majetok a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Slovenská koruna	Ostatné	EURO	Spolu
Majetok					
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	27	58 644	466	7 447	66 584
Cenné papiere na predaj	-	-	-	1 020 000	1 020 000

Daňové pohľadávky	-	56 241	-	-	56 241
Ostatný majetok	-	380 401	-	218 536	598 937
Spolu	27	495 286	466	1 245 983	1 741 762

Závazky

Daňové záväzky	-	15 351	-	-	15 351
Ostatné záväzky	-	190 249	-	-	190 249
Spolu	-	205 600	-	-	205 600

3. VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

3.1 Výnosy z odplát a provízií

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

	Slovenská republika		Luxembursko		Česká republika		Veľká Británia		Ostatné		Spolu	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Sprostredkovanie finančných služieb	12 598	19 554	172 427	8 795	-	-	-	-	-	-	185 025	28 349
Riadenie portfólia	4 529	-	-	-	8 198	-	1 385	-	35	-	14 147	-
Iné finančné služby	-	-	155 393	-	-	-	-	-	-	-	155 393	-
Spolu	17 127	19 554	327 820	8 795	8 198	-	1 385	-	35	-	354 565	28 349

3.2 Náklady na odplaty a provízie

Prehľad o nákladoch na odplaty a provízie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Náklady na odplaty a provízie	2009	2008
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	105 664	36 175
Ostatné	12 304	-
Spolu	117 968	36 175

3.3 Zisk alebo strata z obchodovania

Prehľad o ziskoch a stratách z obchodovania je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Zisk alebo strata z obchodovania	Zisk 2009	Strata 2009	Čistý zisk (strata) 2009	Zisk 2008	Strata 2008	Čistý zisk (strata) 2008
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	606	1 898	(1 292)	-	-	-
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	918	2 106	(1 188)	560	30 071	(29 511)
Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov	79 498	-	79 498	20 000	-	20 000
Spolu	81 022	4 004	77 018	20 560	30 071	(9 511)

3.4 Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy	2009	2008
Prevádzkové výnosy (poskytnuté finančné služby)	624 111	998 112
Plnenie poisťovní	-	4 619
Ostatné	64	10 162
Spolu	624 175	1 012 893

3.5 Personálne náklady

Personálne náklady	2009	2008
Mzdové náklady	399 271	345 125
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	132 745	108 385
Zákonné sociálne náklady	11 804	12 033
Spolu mzdové náklady a náklady na sociálne a zdravotné poistenie	543 820	465 543
Ostatné personálne náklady	6 180	7 493
Spolu	550 000	473 036

3.6 Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné prevádzkové náklady	2009	2008
Spotreba materiálu	24 505	16 724
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	10 222	13 423
Reprezentačné náklady	22 353	8 911
Poštovné	19 181	8 892
Telefóny a internet	32 316	32 947
Prenájom priestorov	110 410	72 455

Prekladateľské služby	28 779	13 309
Ekonomické služby	-	32 211
Počítačové a servisné služby	31 332	30 623
Školenia	16 209	4 845
Zúčtovanie neuplatnenej dane z pridanej hodnoty - koeficient	29 793	2 354
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis pohľadávok	17 792	4 448
Iné prevádzkové náklady	92 647	171 265
Spolu	435 539	412 407

Náklady na audit účtovnej závierky (vrátane ostatných zákonom požadovaných uisťovacích služieb) za rok, ktorý sa skončil 31.12.2009 predstavujú 11 000 EUR bez DPH. Iné služby audítora neposkytol.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

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

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti nemajú za ich činnosť v štatutárnych a dozorných orgánoch žiadne príjmy. Všetky príjmy členov štatutárnych a dozorných orgánov vyplývajú len z pracovno–právnych vzťahov.

2. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb.

Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky	31.12.2008	prírastky	úbytky	31.12.2009
SFM Group International S.A.	236 210	226 963	289 239	173 934
SFM Group, s.r.o. (Česká republika)	20 486	-	20 486	-
Záväzky	31.12.2008	prírastky	úbytky	31.12.2009
SFM Group, s.r.o. (Česká republika)	-	5 436	5 320	116

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami (významné transakcie sa uskutočnili len s materskou spoločnosťou a so sesterskou spoločnosťou):

Transakcie s materskou spoločnosťou a sesterskou spoločnosťou	2009	2008
Výnos z odplát a provízií	172 427	-
Náklady na odplaty a provízie	5 436	-
Ostatné prevádzkové výnosy	-	132 776

3. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	2009	2008
Priemerný počet zamestnancov z toho:	25	25
vedúci zamestnanci	6	6

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

Po 31.12.2009 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

5. Strata na akciu

Výpočet straty na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Strata na akciu	31.12.2009
Strata za účtovné obdobie po zdanení	(91 569)
Vážený priemer akcií počas roka	4 500
Strata na akciu	(20)

Na základe rozhodnutia jediného spoločníka zo dňa 29.05.2008 došlo k zmene právnej formy Spoločnosti zo spoločnosti s ručením obmedzeným na akciovú spoločnosť. Vzhľadom na uvedenú skutočnosť nie je uvedený výnos na akciu za porovnateľné obdobie

6. Riadenie rizík v Spoločnosti

Spoločnosť je pri svojom podnikaní vystavená operačnému riziku.

Vzhľadom na rozsah licencie a obchodnú činnosť na jej základe realizovanú Spoločnosť nepodlieha nasledujúcim skupinám rizík:

- Kreditné riziko
- Trhové riziko

avšak vzhľadom na povinnosť obchodníka s cennými papiermi konať pri poskytovaní investičných služieb alebo vedľajších služieb a vykonávaní investičných činností s odbornou starostlivosťou tak, aby nedochádzalo k narušeniu bezpečnosti finančného systému, vo všeobecnej rovine je potrebné identifikovať a vymedziť aj tieto riziká, pretože v budúcnosti môže dôjsť k stavu, že im Spoločnosť bude vystavená.

Spoločnosť postupuje pri výpočte rizík v súlade s Opatrením Národnej banky Slovenska z 13.3.2007 č. 4/2007 (ďalej len „opatrenie“).

Kreditné riziko

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

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

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

Pokiaľ expozície voči právnickým osobám podnikateľom, pre ktoré nie je k dispozícii rating uznanej ratingovej agentúry (European Community, International Monetary Fund, Bank of International Settlement), sa priraduje riziková váha 100%.

Trhové riziko

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 zmysle štandardizovaného prístupu Spoločnosť prideluje koeficienty na základe opatrenia pre jednotlivito identifikované pozície v obchodnej knihe.

Operačné riziko

Pre účely výpočtu operačného rizika Spoločnosť zvolila v zmysle opatrenia prístup základného indikátora.

Na základe účtovných položiek výkazu ziskov a strát sa v Spoločnosti počíta príslušný indikátor ako súčet položiek uvedených v tabuľke č. 2. Do súčtu sa zahŕňa každá položka.

1	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy
2	Náklady na úroky a obdobné náklady
3	Výnosy z akcií a iných cenných papierov s premenlivým/pevným výnosom
4	Výnosy z poplatkov a provízií
5	Náklady na poplatky a provízie
6	Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií
7	Ostatné výnosy z finančných činností

7. Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo Ján Jančovič - predseda
Jakub Sýkora

Dozorná rada Jana Frňková
Martin Višňovský
Derek Chambers


30.03.2010
Dátum zostavenia účtovnej závierky



.....
Podpis štatutárneho orgánu



.....
Podpis osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky



.....
Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva



KPMG Slovensko spol. s r.o.
Mostová 2
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111
Fax +421 2 59984 222
Internet www.kpmg.sk

Translation of the Independent Auditors' Report originally prepared in Slovak

Independent Auditors' Report

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of SFM Group, o.c.p., a. s.:

We have audited the accompanying financial statements of SFM Group, o.c.p., a. s. ('the Company'), which comprise the balance sheet as at 31 December 2009, the income statement for the year then ended, and the notes to the financial statements. The financial statements of the Company for the year ended 31 December 2008 were audited by another auditor, whose report, dated 31 March 2009, expressed an unqualified opinion on those statements.

Management's responsibility for the financial statements

Management, as represented by the Board of Directors, is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Slovak Act on Accounting. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2009 and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the Slovak Act on Accounting.

29 April 2010
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
SKAU licence No. 96

Responsible auditor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
SKAU licence No. 406



SFM Group, o.c.p., a.s.
Aupark Tower, Einsteinova 24
851 01 Bratislava

Bezplatná infolinka: 0800 11 11 44
www.sfmgroup.eu

The Art of Investment