

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



VÝROČNÁ SPRÁVA
2010

SFM GROUP

Investment products and services

VÝROČNÁ SPRÁVA 2010





OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	2
Základné informácie o spoločnosti	3
Hodnoty spoločnosti	4
Vrcholový manažment a organizácia spoločnosti	5
Zámery na rok 2011	6
Prehľad produktov	7
Ďalšie skutočnosti	8
Finančné ukazovatele spoločnosti	9
Vyjadrenie Dozornej rady	11
Účtovná závierka	12
Poznámky k účtovnej závierke k 31. decembru 2010	16

PRÍHOVOR PRESEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneri a akcionári,

som rád, že môžem konštatovať, že rok 2010 bol pre spoločnosť SFM Group, o.c.p., a.s. úspešným. Ide o druhý rok fungovania spoločnosti ako obchodníka s cennými papiermi a vďaka nasadeniu mojich kolegov, výbornej spolupráci s partnermi a dôvere klientov sa nám podarilo takmer strojnásobiť počet klientov v produktoch pravidelného investovania. Výsledkom tohto snaženia sú aj koncoročné čísla, kde spoločnosť ukončila finančný rok so ziskom viac ako 500 000 EUR.

Počas roka 2010 sme venovali značnú pozornosť dobudovaniu produktového portfólia a ďalšiemu rozširovaniu finančných služieb. Súčasne našim cieľom bolo, v súlade s hodnotami spoločnosti, skvalitňovanie a zefektívňovanie poskytovaných služieb, kde sme implementovali procesy a systémy vedúce k ich zlepšeniu. Medzi významné kroky patrí úspešné spustenie ďalších produktov pravidelného investovania vo viacerých variantoch v rámci Európskej únie.

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 vyvineme maximálne úsilie, aby sme ešte posilnili dôveru našich partnerov i klientov.

Záverom by som rád poďakoval všetkým klientom a obchodným partnerom ako i zamestnancom za spoluprácu v roku 2010, nakoľko sa všetci významným spôsobom podieľali na našom spoločnom úspechu a zároveň vyjadril očakávanie ešte úspešnejšej spolupráce v roku 2011.

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:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- 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:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi

Akcionári k 31. 12. 2010:	SFM Group International S.A., Luxemburské veľkovoľvodstvo 100 %
Základné imanie:	1 494 000 EUR (4 500 ks zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote 332 EUR)
Kontakt:	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 prispôsobiť 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 inováčných 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

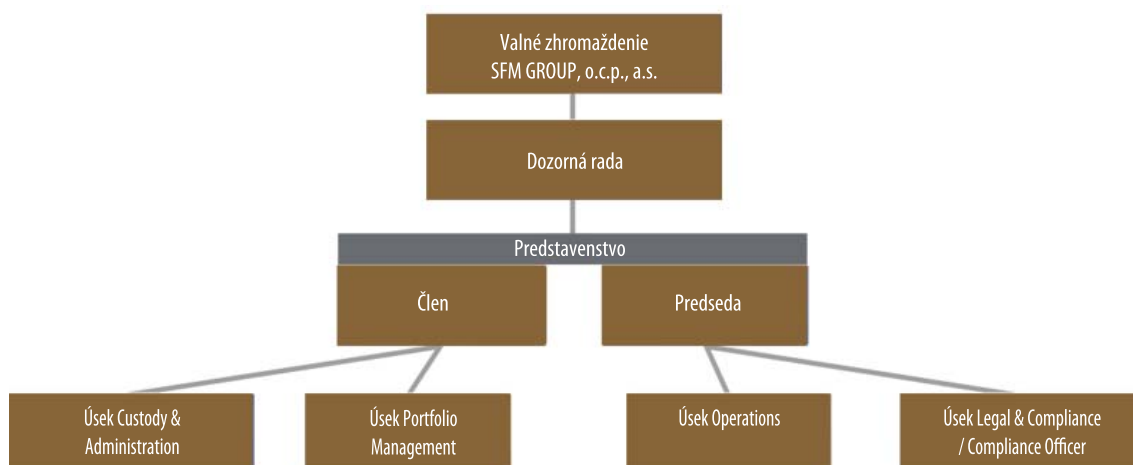
Predstavenstvo

Ján Jančovič predseda predstavenstva
Jakub Sýkora člen predstavenstva

Dozorná rada

Derek Chambers
Jana Frňková
Martin Višňovský

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



ZÁMERY NA ROK 2011

Zámerom spoločnosti v roku 2011 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, nielen na Slovensku, ale i v ďalších krajinách, kde je spoločnosť oprávnená poskytovať investičné služby. Zámerom spoločnosti pre rok 2011 je tiež 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 z hľadiska priameho napojenia na poskytovateľov služieb investičných fondov so sídlom 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 2010 s obchodnými partnermi na nasledujúcich produktoch:



World Investment Opportunities Funds SICAV

Najvýznamnejšou súčasťou našej ponuky sú World Investment Opportunities Funds (WIOF), ktoré boli založené v roku 1999 a v súčasnosti sú registrované pre verejnú ponuku v mnohých ďalších krajinách. WIOF sa skladajú z 15 podfondov a sú riadené spoločnosťou Lemanik Asset Management Luxembourg SA. Depozitárom je KBL European Private Bankers SA, ktorá je súčasťou finančnej skupiny KBC Bank (Belgicko). Fondy WIOF sa odlišujú od konkurencie najmä v unikátnom multi manažmente – výbere exkluzívnych investičných profesionálov pre správu jednotlivých podfondov tak, aby tak bola zabezpečená najvyššia úroveň výkonu súčasne so splnením kritérií riadenia rizík.



World Performance Portfolios

Spoločnosť má vo svojom portfóliu aj World Performance Portfolios (WPP), ktoré sú zložené z viacerých podfondov investujúcich na akciových a dlhopisových trhoch. Cieľom týchto fondov je dosiahnuť úroveň historickej volatility v rámci stanoveného rozsahu pre každý fond. WPP je k dispozícii ako retailovým, tak inštitucionálnym investorom.



World Strategy Portfolios

World Strategy Portfolios (WSP) zahŕňajú súbor fondov zameraných na vytváranie dlhodobého kapitálového rastu. Ich cieľom je návratnosť investícií, pričom sa snažia dosiahnuť danú úroveň trhovej volatility v rámci stanoveného obdobia. Investori si môžu vybrať z ponuky tried akcií, menu úpisu a štruktúru poplatkov.



World Shariah Funds

World Shariah Funds (WSF) predstavuje sériu podfondov, ktorých investičné procesy prísne dodržiavajú princípy Šaría. Fondy investujú jednak na vybraných regionálnych, ako aj na globálnych trhoch a investori si môžu vybrať zo šiestich tried akcií s rôznymi štruktúrami poplatkov a minimálnou úrovňou investícií.



Konto života PLUS

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



LifeFlex

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

ĎALŠIE SKUTOČNOSTI

Ludské zdroje

Spoločnosť mala v roku 2010

- priemerný počet zamestnancov 26,
- počet nastupujúcich zamestnancov 2,
- počet vystupujúcich zamestnancov 1,
- celkový počet dní v roku 2010, počas ktorých boli zamestnanci spoločnosti práceneschopní 37.

V roku 2011 je predpokladaný priemerný počet zamestnancov spoločnosti 28

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 2010 spoločnosť neinvestovala žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Informácie o vývoji a finančnej situácii

V roku 2010 dosiahla spoločnosť čistý zisk 552 421,93 EUR. K dosiahnutiu tohto zisku výrazne prispela spolupráca SFM Group, o.c.p., a.s. s fondmi World Performance Portfolios SICAV a World Strategy Portfolios SICAV počas roka 2010. Výnosy z poskytovania investičných služieb v roku 2010 zaznamenali vysoký nárast oproti predchádzajúcemu roku, čo taktiež prispelo k pozitívnemu hospodárskemu výsledku.

Prehľad hospodárskych výsledkov od roku 2006:

- rok 2009: strata 91 569 EUR,
- 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 2010 nasledujúce významné výnosy:

- výnosy z produktu „Konto života PLUS“ 977 813 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondmi WIOF 362 547 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondmi WPP 569 723 EUR,
- výnosy zo služieb poskytovaných fondmi WSP 361 290 EUR,
- výnosy súvisiace s produktom „Konto života“ 195 617 EUR,
- výnosy z poskytovania investičných služieb 117 832 EUR.

Spoločnosť mala v roku 2010 nasledujúce významné náklady:

- personálne náklady 621 745 EUR,
- prenájom priestorov a s tým súvisiace služby 117 066,47 EUR,
- provízie vyplatené sprostredkovateľom 947 090,86 EUR,
- odpisy hmotného a nehmotného majetku 42 587,28 EUR,
- služby v oblasti IT 44 366,63 EUR.

Podiel vlastného imania na celkových zdrojoch k 31. 12. 2010 predstavoval 83 %.

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 2010	rok 2009	rok 2008
271 %	100 %	76 %

V roku 2010 vzrástla okamžitá likvidita o 171 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcim rokom. Spoločnosť držala vyššiu hotovosť ako bola potrebná na pokrytie krátkodobých záväzkov.

- 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 2010	rok 2009	rok 2008
627 %	540 %	785 %

Bežná likvidita spoločnosti vzrástla o 87 percentuálnych bodov oproti roku 2009. 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 %.

rok 2010	rok 2009	rok 2008
627 %	540 %	785 %

Celková likvidita spoločnosti vzrástla oproti roku 2009. Prekračuje postačujúcu hodnotu. Spoločnosť pokryje obežným majetkom krátkodobé záväzky.

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

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

rok 2010	rok 2009	rok 2008
83 %	89 %	89 %

Stupeň samofinancovania v roku 2010 poklesol o 6 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcim rokom. Spoločnosť má napriek tomuto poklesu dostatočný vlastný kapitál na krytie svojich potrieb.

3. Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

	rok 2010	rok 2009	rok 2008
cudzí kapitál (EUR)	425 352	189 434	205 600
vlastný kapitál (EUR)	2 094 250	1 541 828	1 633 397
podiel cudzieho a vlastného kapitálu	20 %	12 %	13 %

V spoločnosti došlo v roku 2010 k nárastu podielu cudzieho a vlastného kapitálu oproti roku 2009 o 8 percentuálnych bodov.

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

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

rok 2010	rok 2009	rok 2008
492 %	814 %	794 %

V roku 2010 výrazne poklesol podiel vlastného a cudzieho kapitálu oproti predchádzajúcim rokom. Napriek tomuto poklesu stupeň finančnej samostatnosti vysoko prekračuje požiadavky kladené na tento ukazovateľ.

5. Celková zadlženosť v %

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

rok 2010	rok 2009	rok 2008
17 %	11 %	11 %

V roku 2010 vzrástla celková zadlženosť spoločnosti o 6 percentuálnych bodov oproti roku 2009. Spoločnosť však má i napriek tomuto nárastu celkovú zadlženosť na nízkej úrovni.

6. Nákladová náročnosť tržieb

rok 2010	rok 2009	rok 2008
0,80	1,08	1,01

V roku 2010 došlo k výraznému poklesu ukazovateľa nákladovosti oproti predchádzajúcim rokom. Tento pokles bol spoločnosťou predpokladaný. V predchádzajúcich rokoch nákladovosť súvisela so zmenou činnosti spoločnosti a zavádzaním nových postupov.

Hospodársky výsledok za rok 2010

Hospodársky výsledok spoločnosti za rok 2010 skončil ziskom vo výške 552 421,93 EUR.

Návrh na rozdelenie zisku:

55 242,19 EUR – prídel do zákonného rezervného fondu,

450 000 EUR – výplata dividendy akcionárovi,

47 179,74 EUR – prídel do nerozdeleného zisku.

VYJADRENIE DOZORNEJ RADY

Dozorná rada spoločnosti SFM Group, o.c.p., a.s. sa pri výkone svojej činnosti riadila zákonnými ustanoveniami, plnila úlohy vyplývajúce zo stanov spoločnosti 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 2010. Rozhodovala o záležitostiach spadajúcich do kompetencií dozornej rady v zmysle stanov a interných predpisov spoločnosti. Priebežne bola informovaná o všetkých zásadných skutočnostiach súvisiacich s vývojom spoločnosti a jej strategickým smerovaním.

Audit účtovnej závierky SFM Group, o.c.p., a.s., k 31. 12. 2010 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 poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Na základe uvedených skutočností Dozorná rada spoločnosti SFM Group, o.c.p., a.s. odporučila valnému zhromaždeniu schváliť účtovnú závierku spoločnosti za rok 2010 a rozdeliť zisk tak, že suma 55 242,19 EUR bude tvoriť prídelenie do rezervného fondu spoločnosti, suma 450 000 EUR bude vyplatená akcionárom vo forme dividend a suma vo výške 47 179,74 EUR bude tvoriť prídelenie do nerozdeleného zisku spoločnosti.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Súvaha k 31. 12. 2010 (EUR)

Označenie		POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účt. obdobie	Predchádz. účt. obdobie
a	b		c	1	2
				31. 12. 2010	31. 12. 2009
x	Aktíva		x	x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F 1.1		56 481	23 358
2.	Pohľadávky voči klientom	F 1.2		18 722	6 282
a)	Z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	F 1.2		18 722	6 282
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom				
3.	Cenné papiere na obchodovanie	F 1.3		493 820	13 708
4.	Deriváty				
5.	Cenné papiere na predaj	F 1.4			1 001 716
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie				
7.	Pohľadávky voči bankám	F 1.5		1 006 041	87 525
a)	z obrátených repobchodov				
b)	ostatné krátkodobé	F 1.5		1 006 041	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
11.	Nehmotný majetok	F 1.6		16 236	14 737
12.	Hmotný majetok	F 1.6		39 734	63 589
a)	neodpisovaný				
a).1.	pozemky				
a).2.	ostatný				
b)	odpisovaný	F 1.6		39 734	63 589
b).1.	budovy				
b).2.	ostatný	F 1.6		39 734	63 589
13.	Daňové pohľadávky	F 2.3		1 255	26 577
14.	Ostatný majetok	F 1.7		887 313	486 298
	Aktíva spolu			2 519 602	1 731 262

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	d	1	2
			31. 12. 2010	31. 12. 2009
x	Pasíva	x	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 9)		425 352	189 434
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	272 888	165 411
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky	F 2.3	152 464	24 023
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 10 až 17)	D	2 094 250	1 541 828
10.	Základné imanie, z toho	D	1 494 000	1 494 000
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	11 491
15.	Nerozdelný zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)	D	36 337	127 906
16.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
17.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	D	552 422	(91 569)
	Pasíva spolu		2 519 602	1 731 262

Výkaz ziskov a strát za 12 mesiacov roku 2010 (EUR)

Označenie		POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b		d	1	2
				31. 12. 2010	31. 12. 2009
1.	Výnosy z odplát a provízií		F 3.1	1 899 403	354 565
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb				
a.	Náklady na odplaty a provízie		F 3.2	(963 999)	(117 968)
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			935 404	236 597
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi		F3.3	35 371	(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	(15 966)	(1 188)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov		F 3.3	38 479	79 498
ll.	Zisk alebo strata z obchodovania			57 884	77 018
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy			3 212	84
9.	Výnosy z vkladov do základného imania				
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku				6 700
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	821 693	624 175
i.	personálne náklady		F 3.5	(621 745)	(550 000)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		F 3.5	(615 292)	(543 820)
i.2.	ostatné personálne náklady		F 3.5	(6 453)	(6 180)
j	náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky				
k	Odpisy		F 1.6	(42 587)	(51 067)
k.1.	odpisy hmotného majetku		F 1.6	(38 722)	(47 668)
k.2.	odpisy nehmotného majetku		F 1.6	(3 865)	(3 399)
l	zniženie hodnoty majetku				
l.1.	zniženie hodnoty hmotného majetku				
l.2.	zniženie hodnoty nehmotného majetku				
m	ostatné prevádzkové náklady		F 3.6	(457 495)	(435 539)
n	Náklady na financovanie			(4 133)	(9 244)
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady			(2 650)	(6 451)
n.2.	Dane a poplatky			(1 483)	(2 793)
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách				
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením			692 233	(101 276)
p.	Daň z príjmov			(139 811)	9 707
p.1.	splatná daň z príjmov			(130 778)	-
p.2.	odložená daň z príjmov			(9 033)	9 707
B	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení			552 422	(91 569)

31. 3. 2011
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 2010

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. 2010 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. 2010 do 31. 12. 2010.

4. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12. 2009, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 29. 6. 2010.

5. Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

stav k 31. 12. 2010	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. Sídlom spoločnosti je 10, rue Mambra, L-8246 Mamer, Luxemburg.

6. Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahrňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej spoločnosti.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Výhodiská 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 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 účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi v znení neskorších zmien a doplnení.

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

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

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. 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 a
- 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 (clo, prepravu, montáž, poistné 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. Za nehmotný majetok sa považuje aj 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. 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 prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení hmotného majetku do užívania, teda keď sa stane majetok pripravený na zamýšľané použitie. Hmotný majetok je majetok ktorého vstupná cena je vyššia ako 1700 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. 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

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 nevyžiteľné 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 pohľadávky
24 mesiacov	do výšky 50 % celkovej pohľadávky
36 mesiacov	do výšky 100 % celkovej pohľadávky

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 účtovej 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 - 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 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. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2010	2009
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	692 233	(101 276)
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	42 587	51 067
Zmena stavu rezerv	6 816	(4 005)
Náklady na zníženie hodnoty majetku	-	17 792
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	15 966	1 188
Zisk alebo strata z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	(6 700)
Úroky účtované do nákladov	2 650	6 451
Úroky účtované do výnosov	(41 692)	(79 582)
Zvýšenie stavu pohľadávok voči klientom	(12 440)	(6 282)
Zvýšenie stavu cenných papierov na obchodovanie	(496 078)	(13 708)
Zvýšenie stavu pohľadávok voči bankám	(918 516)	(87 525)
Zníženie stavu ostatného majetku a ostatných daňových pohľadávok	(401 005)	149 308
Zníženie stavu ostatných záväzkov	126 941	11 612
Zaplatené úroky	(2 650)	(6 451)
Prijaté úroky	41 692	79 866

Vrátená daň/Zaplatená daň	15 737	(26 930)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(927 759)	(15 175)
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehmotného a hmotného majetku	(12 759)	(7 256)
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	-	6 700
Nákup cenných papierov na predaj	-	-
Predaj cenných papierov na predaj	1 001 716	18 000
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	988 957	17 444
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Splátky na finančný prenájom	(28 075)	(45 495)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	(28 075)	(45 495)
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov	33 123	(43 226)
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka	23 358	66 584
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka	56 481	23 358

D. PREHĽAD ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

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

POLOŽKA	Akiový kapitál EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelené zisky EUR	Spolu EUR
Stav k 31. 12. 2009	1 494 000	11 491	-	36 337	1 541 828
Zmeny v účtovnej politike	-	-	-	-	-
Upravený stav k 31. 12. 2009	1 494 000	11 491	-	36 337	1 541 828
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	1 494 000	11 491	-	36 337	1 541 828
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	552 422	552 422
Úplná zmena čistého obchodného imania	1 494 000	11 491	-	588 759	2 094 250
Rozdelenie zisku/straty	-	-	-	-	-
Zvýšenie akciového kapitálu	-	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2010	1 494 000	11 491	-	588 759	2 094 250

O strate vykázananej Spoločnosťou za rok 2009 – vo výške 91 569 EUR sa na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia konaného dňa 29. 6. 2010 rozhodlo nasledovne:

- strata spoločnosti za finančný rok 2009 sa zúčtuje s nerozdelným ziskom za rok 2005 a s časťou nerozeleného zisku 2006.

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

Položka	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky/straty	Spolu
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stav k 31. 12. 2008	1 493 726	10 246	-	129 425	1 633 397
Zmeny v účtovnej 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/straty	-	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. 6. 2009 rozdelil nasledovne:

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

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

Spoločnosť účtuje o majetku klientov v podsúvahovej evidencii.

Položka	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	290 521	88 020
Cenné papiere klientov	2 008 091	174 409
Pohľadávky klientov voči trhu	264 612	-
Majetok klientov spolu	2 563 224	262 429

Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
Závazky z peňažných prostriedkov klientov	290 521	88 020
Závazky z cenných papierov klientov	2 272 703	174 409
Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	2 563 224	262 429

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

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. 2010	31. 12. 2009
Peniaze v pokladnici	6 863	6 680
Bežné účty v bankách	49 618	16 678
Spolu	56 481	23 358

1.2 Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom podľa hlavných teritórií sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Pohľadávky voči klientom	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Pohľadávky voči klientom - Slovenská republika	3 133	880
Pohľadávky voči klientom - Česká republika	14 174	5 063
Pohľadávky voči klientom - Veľká Británia	1 351	304
Pohľadávky voči klientom - Poľsko	64	35
Spolu	18 722	6 282

1.3 Cenné papiere na obchodovanie

Ako cenné papiere na obchodovanie sú vykázané podiely v uvedených fondoch:

Cenné papiere na obchodovanie	ISIN	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Central & Eastern Europe Real Estate Fund	MT0000076423	11 427	13 708
WIOF Emerging Europe Perform. Fund I.	LU0494361149	160 039	-
WSF - RELIANCE GLOBAL CLASS I.	GG00B4Q85X38	167 789	-
WSF - ASIAN PACIFIC CLASS I.	GG00B4LF6141	154 565	-
Spolu		493 820	13 708

1.4 Cenné papiere na predaj

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

Cenné papiere na predaj	ISIN	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Zero Load Securitisation Fund	LU03874403263	-	1 001 716

Cenný papier Zero Load bol splatený v plnej výške v priebehu prvého polroka 2010.

1.5 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Sporiaci účet 4009271729 ČSOB	506 041	87 525
Nadlimitný termínovaný vklad 2284-70716901 PB	300 000	-
Nadlimitný termínovaný vklad 2284-70513901 PB	200 000	-
Spolu	1 006 041	87 525

Spoločnosť má nasledovné účty/vklady:

- Sporiaci účet v ČSOB a.s. s výpovednou lehotou 7 dní,
- Nadlimitný termínovaný vklad s číslom účtu 2284-70716901 v Privatbanke s dobou viazanosti od 13. 12. 2010 do 12. 6. 2011,
- Nadlimitný termínovaný vklad s číslom účtu 2284-70513901 v Privatbanke s dobou viazanosti od 13. 12. 2010 do 13. 3. 2011.

1.6 Nehmotný a hmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Nehmotný majetok	1. 1. 2010	19 094	4 357	14 737
	+ prírastky	5 364	3 865	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	24 458	8 222	16 236
Softvér	1. 1. 2010	18 136	3 399	14 737
	+ prírastky	5 364	3 865	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	23 500	7 264	16 236
Ostatný nehmotný majetok	1. 1. 2010	958	958	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	958	958	-
Obstarávaný nehmotný majetok	1. 1. 2010	-	-	-
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	-	-	-

Prehľad o pohybe nehmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacía 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 hmotného majetku od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacía cena	Oprávky a oprav. polož.	Zostatková cena
Hmotný majetok	1. 1. 2010	268 497	204 908	63 589
	+ prírastky	7 395	38 722	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	7 472	-	
	31. 12. 2010	283 364	243 630	39 734
Stroje, prístroje a zariadenia	1. 1. 2010	131 629	116 810	14 819
	+ prírastky	4 917	13 998	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	7 472	-	
	31. 12. 2010	144 018	130 808	13 210
Dopravné prostriedky	1. 1. 2010	79 668	57 475	22 193
	+ prírastky	-	13 892	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	79 668	71 367	8 301
Inventár	1. 1. 2010	38 616	23 809	14 807
	+ prírastky	2 478	7 115	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	41 094	30 924	10 170

Ostatný hmotný majetok	1. 1. 2010	18 584	6 814	11 770
	+ prírastky	-	3 717	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	-	-	
	31. 12. 2010	18 584	10 531	8 053
Obstarávaný hmotný majetok	1. 1. 2010	7 472	-	7 472
	+ prírastky	-	-	
	- úbytky	-	-	
	+/- presun	(7 472)	-	
	31. 12. 2010	-	-	-

Na žiaden nehmotný ani hmotný majetok nebola tvorená opravná položka.

Spoločnosť má v nájme (finančný prenájom, zmluvy boli uzatvorené po 1. 1. 2004) 1 osobné auto v obstarávacej cene 24 902 EUR (zostatková cena k 31. 12. 2010 je 8 301 EUR), výpočtovú techniku v obstarávacej cene 19 774 EUR (zostatková cena k 31. 12. 2010 je 2 197 EUR) a nábytok v obstarávacej cene 20 323 EUR (zostatková cena k 31. 12. 2010 je 5 542 EUR), ktoré vykazuje 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.

Prehľad o pohybe hmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Druh		Obstarávacia 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

1.7 Ostatný majetok

Ide o tieto položky:

Ostatný majetok	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Rôzni dlžníci	831 114	432 806
Náklady budúcich období	6 311	32 323
Poskytnuté preddavky dlhodobé	20 978	20 978
Poskytnuté preddavky krátkodobé	27 776	63
Príjmy budúcich období	1 032	1
Ostatné	102	127
Spolu	887 313	486 298

Veková štruktúra rôznych dlžníkov je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Rôzni dlžníci	po lehote splatnosti				Spolu
	do 30 dní	od 31 - 90 dní	od 91 - 180 dní	od 181 - 360 dní	
v lehote splatnosti					
360 984	42 038	100 204	93 532	234 356	831 114

K položke rôzni dlžníci neboli k 31. 12. 2010 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. 2010	31. 12. 2009
Náklady budúcich období - prenájom priestorov	-	26 989
Poistné	4 115	3 491
Softwarové aktualizácie	1 014	1 014
Ostatné	1 182	829
Spolu	6 311	32 323

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

2. PASÍVA

2.1 Ostatné záväzky voči bankám

Spoločnosť má k 31. 12. 2010 jeden kontokorentný úver poskytnutý Privatbankou. Úver nebol k 31. 12. 2010 čerpaný. Úverový limit kontokorentného úveru je vo výške 33 000 EUR. Konečná splatnosť úveru je 18. 5. 2011. Úver je zabezpečený záložným právom k pohľadávkam v celkovej hodnote 36 300 EUR.

2.2 Ostatné záväzky

Ostatné záväzky	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Dodávatelia	180 001	44 040
Záväzky z finančného prenájmu	11 310	39 385
Záväzky voči zamestnancom	30 168	26 474
Záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniam	17 852	16 219
Výdavky budúcich období	2 497	15 680
Sociálny fond	4 274	3 643
Rezervy	26 786	19 970
Spolu ostatné záväzky	272 888	165 411

Všetky ostatné záväzky sú v lehote splatnosti.

Prehľad o rezervách je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rezervy	k 31. 12. 2009	Tvorba	Použitie	Zrušenie	k 31. 12. 2010
Mzdy za dovolenku vrátane sociálneho zabezpečenia	13 034	19 250	12 567	467	19 250
Audit	6 600	7 200	6 600	-	7 200
Rezerva na zverejnenie účtovnej závierky a uloženie do zbierky listín	166	166	100	66	166
Ostatné	170	170	137	33	170
Spolu	19 970	26 786	19 404	566	26 786

Rezerva sa tvorí v prospech účtu toho druhu záväzku, ktorého je odhadom a súvzťažne na tarchu 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. 2010	31. 12. 2009
Daňové pohľadávky	1 255	26 577
Preddavky na daň podľa §42 zákon o dani z príjmov	-	16 278
Daň vyberaná zrážkou podľa §43 zákon o dani z príjmov	-	11
Odložená daňová pohľadávka	1 255	10 288
Daňové záväzky	152 464	24 023

Daň z príjmov za rok 2010	130 237	-
Daň zo závislej činnosti	5 259	4 536
Daňová povinnosť z dane z pridanej hodnoty	16 391	18 910
Ostatné dane a poplatky	577	577

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. 2010	31. 12. 2009
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
- odpočítateľné (nehmotný a hmotný majetok)	6 606	4 715
- odpočítateľné (ostatné)	-	-
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	-	49 431
Dočasné rozdiely spolu	6 606	54 146
Sadzba dane z príjmov (v %)	19 %	19 %
Odložená daňová pohľadávka	1 255	10 288

Zmena odloženej daňovej pohľadávky je uvedená v nasledujúcom prehľade:

Zmena odloženej daňovej pohľadávky	EUR
Stav k 31. 12. 2010	1 255
Stav k 31. 12. 2009	10 288
Zmena	(9 033)
z toho:	
- zaúčtované ako výnos	(9 033)
- zaúčtované do vlastného imania	-

2.4 Sociálny fond

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

Sociálny fond	2010	2009
Stav k 1. januáru	3 643	2 353
Tvorba na ťarchu nákladov	2 474	2 166
Čerpanie	(1 843)	(876)
Stav k 31. decembru	4 274	3 643

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.

2.5 Majetok a záväzky v cudzej mene

Finančný majetok a finančné záväzky v cudzej mene mali k 31. 12. 2010 nasledovnú štruktúru:

Majetok a záväzky v cudzej mene	Česká koruna	Libra šterlingov	Poľský zlotý	Americký dolár	Ostatné	EURO	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 118	1 067	270	743	217	53 066	56 481
Pohľadávky voči klientom	14 174	796	63	406		3 283	18 722
Cenné papiere na obchodovanie	-	-	-	322 354	-	171 466	493 820
Pohľadávky voči bankám	-	-	-		-	1 006 041	1 006 041
Daňové pohľadávky	-	-	-		-	1 255	1 255
Ostatný majetok	121 866	21 362	358	7 290	-	736 437	887 313
Spolu	137 158	23 225	691	330 793	217	1 971 548	2 463 632
Záväzky							
Daňové záväzky	-	-	-		-	152 464	152 464
Ostatné záväzky	132 037	-	358	674	-	139 819	272 888
Spolu	132 037	-	358	674	-	292 283	425 352

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

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:

Obdobie	2010			2009		
	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia	Iné finančné služby	Sprostredkovanie finančných služieb	Riadenie portfólia	Iné finančné služby
Slovenská republika	2 251	26 262	1 802	12 598	4 529	-
Luxembursko	651 480	-	1 081 432	172 427	-	155 393
Česká republika	-	75 204	1 687	-	8 198	-
Veľká Británia	-	15 708	-	-	1 385	-
Guernsey	42 919	-	-	-	-	-
Poľsko	-	658	-	-	35	-
Spolu	696 650	117 832	1 084 921	185 025	14 147	155 393
Spolu		1 899 403			354 565	

3.2 Náklady na odplaty a provízie

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

Náklady na odplaty a provízie	2010	2009
Provízie za sprostredkovanie finančných služieb	947 091	105 664
Ostatné	16 908	12 304
Spolu	963 999	117 968

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 2010	Strata 2010	Čistý zisk (strata) 2010	Zisk 2009	Strata 2009	Čistý zisk (strata) 2009
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	66 909	31 538	35 371	606	1 898	(1 292)
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou	44 545	60 511	(15 966)	918	2 106	(1 188)
Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov	38 479	-	38 479	79 498	-	79 498
Spolu	149 933	92 049	57 884	81 022	4 004	77 018

3.4 Ostatné prevádzkové výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy	2010	2009
Prevádzkové výnosy (poskytnuté finančné služby)	821 554	624 111
Ostatné	139	64
Spolu	821 693	624 175

3.5 Personálne náklady

Personálne náklady	2010	2009
Mzdové náklady	451 408	399 271
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	150 767	132 745
Zákonné sociálne náklady	13 117	11 804
Spolu mzdové náklady a náklady na sociálne a zdravotné poistenie	615 292	543 820
Ostatné personálne náklady	6 453	6 180
Spolu	621 745	550 000

3.6 Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné prevádzkové náklady	2010	2009
Spotreba materiálu	18 132	24 505
Spotreba automobily (PHM, materiál na vozidlá)	9 336	10 222
Reprezentačné náklady	28 342	22 353
Poštovné	3 754	19 181
Telefóny a internet	34 249	32 316
Prenájom priestorov	110 590	110 410
Prekladateľské služby	20 160	28 779
Počítačové a servisné služby	44 367	31 332
Školenia	25 546	16 209
Zúčtovanie neuplatnenej dane z pridanej hodnoty - koeficient	50 044	29 793
Náklady na tvorbu opravných položiek a odpis pohľadávok	-	17 792
Iné prevádzkové náklady	112 975	92 647
Spolu	457 495	435 539

Náklady na audit účtovnej závierky (vrátane ostatných zákonom požadovaných uistovacích služieb) za rok, ktorý sa skončil 31. 12. 2010 predstavujú 12 152 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. 2009	prírastky	úbytky	31. 12. 2010
SFM Group International S.A.	173 934	97 337	141 157	130 114
Advisor Services International, s.a.r.l.	32 322	979 833	864 691	147 464

Záväzky	31. 12. 2009	prírastky	úbytky	31. 12. 2010
SFM Group, s.r.o. (Česká republika)	116	62 450	32 703	29 863

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami:

Transakcie so spriaznenými osobami	2010	2009
Výnosy z odplát a provízií	1 062 645	288 455
Náklady na odplaty a provízie	62 716	5 436

3. Návrh na rozdelenie zisku bežného obdobia

Návrh na rozdelenie zisku z bežného obdobia	
Rezervný fond	5 524
Dividendy	470 000
Nerozdelený zisk minulých rokov	76 898
Zisk za bežné účtovného obdobia 2010	552 422

4. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov	2010	2009
Priemerný počet zamestnancov:	26	25
z toho vedúci zamestnanci	6	6

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

Po 31. 12. 2010 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

6. Zisk/strata na akciu

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

Zisk/strata na akciu	31. 12. 2010	31. 12. 2009
Zisk/strata za účtovné obdobie po zdanení	552 422	(91 569)
Vážený priemer akcií počas roka	4 500	4 500
Zisk/strata na akciu	123	(20)

7. 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 uznanej ratingovej agentúry 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. 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

8. Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo	Ján Jančovič - predseda Jakub Sýkora
Dozorná rada	Jana Frňková Martin Višňovský Derek Chambers

31. 3. 2011
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.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SFM Group, o.c.p., a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti SFM Group, o.c.p., a. s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2010 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2010 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

8. apríl 2011
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96



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