

AUDIT COMPANY SLOVAKIA, s.r.o.

Licencia Slovenskej komory audítorov č.:170
Šamorínska 32, 821 06 Bratislava, SR

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
pre akcionárov spoločnosti**

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

k 31.decembru 2008



IČO: 35683511
DIČ: 2020331126
IČ-DPH: SK2020331126

Zápis v OR OS Bratislava I, Odd.: Sro, VI.č.: 10364/B
tel.:00 421 2 4564 1311,12 fax: 00 421 2 4552 5614
e-mail: takatsova@auditkonto.sk, info@auditkonto.sk

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
pre akcionárov spoločnosti

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p.,a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2008, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie internej kontroly relevantných na prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Náš 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 rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavovanie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.. k 31.decembru 2008 a na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

5. február 2009

AUDIT COMPANY SLOVAKIA, s.r.o.
Šamorínska 32, 821 06 Bratislava
Zápis v OR OS Bratislava I,
Oddiel: Sro, Vložka č.: 10364/B
Licencia č. 170



T. Mútna
Ing. Takátsová Kristína
zodpovedný audítor
Licencia audítora č. 970

SÚVAHA

k 3 1 . 1 2 . 2 0 0 8 (v tisícoch Sk)

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšu zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje vyplňujte paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ā B Ć D Ě F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo	Účtovná zvierka	Účtovná zvierka	Mesiac	Rok
2 0 2 2 5 0 5 4 1 9	x riadna	x zostavená	do 0 1	2 0 0 8
ČO	mimoriadna	schválená	Za obdobie od 1 2	2 0 0 8
3 5 7 2 0 0 8 5	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie do	od

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

C A P I T A L M A R K E T S , o. c. p. , a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

a. s.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

U l. 2 9 a u g u s t a

Číslo

3 6

PSČ

Obec

8 1 1 0 9 B R A T I S L A V A

Telefón

Fax

0 2 / 2 0 7 0 6 8 8 0 0 2 / 2 0 7 8 8 0 0 1

E-mail

Zostavený dňa:

0 5 . 0 2 . 2 0 0 9

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Schválený dňa:

. . 2 0 0

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

S Ú V A H A
obchodníka s cennými papiermi, ktorí postupuje podľa § 17a ods. 3 zákona
k 31. december 2008
v tisícoch Sk

v tis. Sk

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		2 364	6 600
2.	Pohľadávky voči klientom		6 455	0
a)	Z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		6 455	
b)	z požičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám		5 061	0
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé		5 061	
c)	dlhodobé			
8.	Úvery a		0	0
a)	obrátene repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
9.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách		0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora 15)			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
10.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku			
11.	Nehmotný majetok		223	
12.	Hmotný majetok		2 604	0
a)	neodpisovaný		0	0
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		2 604	0
b).1.	budovy		471	
b).2.	ostatný		2 133	
13.	Daňové pohľadávky			
14.	Ostatný majetok		412	
	Aktíva spolu		17 119	6 600

15) Vyhláška Štatistického úradu Slovenskej republiky č.552/2002 Z.z., ktorou sa vydáva štatistická odvetvová klasifikácia ekonomických činností.

v tis. SK

Označenie	Číslo	Bežné účtovné	Predchádzajúce
a	poznámky	obdobie	účtovné obdobie
	c	1	2
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	9 136	0
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie		
2.	Závazky voči klientom		
3.	Ostatné záväzky voči bankám	0	0
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	0	0
a)	z repoobchodov		
b)	ostatné krátkodobé		
c)	dlhodobé		
7.	Ostatné záväzky	6 742	
8.	Podriadené finančné záväzky	2 067	
9.	Daňové záväzky	327	0
a)	splatná daň z príjmov	315	
b)	odložený daňový záväzok	12	
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	7 983	6 600
10.	Základné imanie, z toho	6 000	6 000
a)	upísané základné imanie	6 000	6 000
b)	pohľadávky voči akcionárom		
11.	Vlastné akcie		
12.	Emisné ážio	600	600
13.	Fondy z oceňovacích rozdielov	0	0
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj		
b)	ostatné		
14.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		
15.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		
16.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		
17.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	1 383	
	Pasíva spolu	17 119	6 600

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 3 1 . 1 2 . 2 0 0 8 (v tisícoch Sk)

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje vyplňujte paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ā B Ć D Ě F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ů V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 0 2 2 5 0 5 4 1 9	Účtovná zvierka x riadna	Účtovná zvierka x zostavená	Mesiac do 0 1	Rok 2 0 0 8
ČO 3 5 7 2 0 0 8 5	mimoriadna	schválená	Za obdobie od 1 2	2 0 0 8
	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie do	od

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

C A P I T A L M A R K E T S , o. c. p. , a. s.

Právna forma účtovnej jednotky

a. s.

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

U l . 2 9 a u g u s t a

Číslo

3 6

PSČ

Obec

8 1 1 0 9 B R A T I S L A V A

Telefón

Fax

0 2 / 2 0 7 0 6 8 8 0 0 2 / 2 0 7 8 8 0 0 1

E-mail

Zostavený dňa:

0 5 . 0 2 . 2 0 0 9

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Schválený dňa:

. 2 0 0

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
obchodníka s cennými papiermi, ktorí postupuje podľa § 17a ods. 3 zákona
za 12 mesiacov v roku 2008
v tisícoch Sk

v tis. Sk

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		78 230	
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		59 980	
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		18 250	0
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou		-851	
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		-851	0
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		50	
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		-116	
11.h.	Zisk/strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpisania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy		9 447	
i.	Personálne náklady		6 249	0
i.1.	mzdové a sociálne náklady		6 115	
i.2.	ostatné personálne náklady		134	
j	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k	Odpisy		793	0
k.1.	odpisy hmotného majetku		696	
k.2.	odpisy nehmotného majetku		97	
l	Zníženie hodnoty majetku		0	0
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m	Ostatné prevádzkové náklady		17 459	
n	Náklady na financovanie		561	0
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady		394	
n.2.	Dane a poplatky		167	
14.o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		1 718	0
p.	Daň z príjmov		335	0
p.1.	splatná daň z príjmov		323	
p.2.	odložená daň z príjmov		12	
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		1 383	0

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**1. Obchodné meno a sídlo Spoločnosti:**

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Ul. 29. augusta 36
811 09 BRATISLAVA
IČO: 36853054

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou spísanou do notárskej zápisnice N 4522/2007, Nz 30230/2007 zo dňa 1. augusta 2007 a dodatkom k zakladateľskej zmluve spísaným v notárskej zápisnici N 5305/2007, Nz 37052/2007 Mgr. Tatianou Stročinskou notárskym kandidátom notára Mgr. Tomáša Leškovského, dňa 18.09.2007 a do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I bola zapísaná dňa 1. januára 2008 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sa, vložka číslo 4295/B).

2. Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

Poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb podľa § 6 ods. 1 a 2 v spojení s § 5 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov :

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom :

- prevoditeľné cenné papiere,
- nástroje peňažného trhu,
- podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,

2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom :

- prevoditeľné cenné papiere,
- nástroje peňažného trhu,
- podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,

3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom :

- prevoditeľné cenné papiere,
- nástroje peňažného trhu,
- podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,

4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom :

- prevoditeľné cenné papiere,
- nástroje peňažného trhu,
- podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi 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 :

- prevoditeľné cenné papiere,
- nástroje peňažného trhu,
- podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,

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

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

3. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2008 bol 8, z toho vedúcich zamestnancov 2.

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2008 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, za účtovné obdobie od 01. januára 2008 do 31. decembra 2008.

5. **Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**
Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 01.01.2008, za minulé účtovné obdobie nemala Spoločnosť povinnosť zostavovať účtovnú závierku.

AA. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štatutárny orgán – predstavenstvo	konanie v mene Spoločnosti
Ing. PhDr. Vladimír Gešperík – predseda predstavenstva	Vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne
Mgr. Juraj Hrbatý – člen predstavenstva	Vždy dvaja členovia predstavenstva spoločne
 Dozorný orgán – dozorná rada	
Mgr. Katarína Jamnická	
Ing. Andrea Belicová	
MVDr. Miriam Bičejová	

AB. INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Akcionár	podiel na základnom imaní v Skk	podiel na základnom imaní v %
Mgr. Juraj Hrbatý	600.000	10
Tomáš Čapek	5.400.000	90

AC. INFORMÁCIE O KONSOLIDOVANOM CELKU

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej Spoločnosti.

B. INFORMÁCIE O ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH A ÚČTOVNÝCH METÓDACH A POZNAMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

2. Účtovanie podľa opatrenia a príslušných právnych predpisov – účtovné zásady a metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky.

Účtovníctvo Spoločnosti je vedené podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v zmysle Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom 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 obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

Spoločnosť nepoužívala nové účtovné zásady a metódy v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra 1.1.2008 a počnúc daným dátumom účtuje podľa vyššie spomínaných predpisov. Ide o prvé účtovné obdobie Spoločnosti.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy (deň dohodnutia obchodu), ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovaný.

3. Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení dlhodobého majetku do používania. Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Stavby	20	lineárna	5
Počítače – technické vybavenie	4	lineárna	25
Inventár, kancelárske vybavenie	6	lineárna	16,66
Zriaďovacie výdavky	2	lineárna	50

4. Finančný prenájom

Účtovanie o finančnom prenájme je uskutočňované v zmysle Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 16. decembra 2004, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. novembra 2002 č. 20 359/2002-92, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy v znení neskorších opatrení. Finančný lízing je vykázaný u nájomcu ako majetok. Záväzok z neuhradených splátok je vykázaný v rámci dlhodobých záväzkov.

5. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevykázateľné pohľadávky.

6. Peňažné prostriedky a cenniny

Peňažné prostriedky a cenniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

Peňažnými prostriedkami sa považujú peňažné prostriedky v hotovosti a peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie a ekvivalentom peňažných prostriedkov taký finančný majetok, ktorý obchodník s cennými papiermi 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, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

7. 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 účtovným obdobím.

8. 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 50% a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

9. 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.

10. 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,

- b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

11. 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.

12. Cudzia mena a kurzové rozdiely

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenskú menu kurzom určeným v kurzovom lístku Národnej banky Slovenska platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou sa účtujú v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom 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 obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení

13. Výnosy – úroky, poplatky a provízie

Úroky, poplatky a provízie sú zaučítované do obdobia s ktorými časovo a vecne súvisia. Úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri poskytovaných finančných službách vrátane služieb spojených so správou cenných papierov vrátane držitelskej správy, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi na účet klienta. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia transakcie.

14. Podsúvahová evidencia

Podsúvahová evidencia sa vedie o ostatných aktívach a ostatných pasívach. Na podsúvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. 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 obstarania 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.

B.1. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

1. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. Skk	1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2008
Zriaďovacie výdavky	0	116	0	0	116
Software	0	189	0	0	189
Drobný nehmotný majetok	0	15	0	0	15
Goodwill	0	0	0	0	0
Obstarávacia cena celkom	0	320	0	0	320
Zriaďovacie výdavky	0	58	0	0	58
Software	0	32	0	0	32
Drobný nehmotný majetok	0	7	0	0	7
Goodwill			0	0	0
Oprávky celkom	0	97	0	0	97
Zostatková hodnota	0	223	0	0	223

2. Dlhodobý hmotný majetok

tis. Skk	1.1.2008	Prírastky	Úbytky	Presuny	31.12.2008
Stavby	0	479	0	0	479
Stroje, prístroje a zariadenia	0	2 212	151	0	2 061
Dopravné prostriedky	0	740	0	0	740
Obstarávacia cena celkom	0	3 431	151	0	3 280
Stavby	0	8	0	0	8
Stroje, prístroje a zariadenia	0	572	151	0	421
Dopravné prostriedky	0	247	0	0	247
Oprávky celkom	0	877	151	0	676
Zostatková hodnota	0	2 604	0	0	2 604

K hmotnému a nehmotnému majetku Spoločnosť netvorila k 31.12.2008 opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

3. Finančný prenájom

V roku 2008 Spoločnosť nadobudla motorové vozidlo formou finančného prenájmu a je riadne evidované na účte majetku. Zmluva č. 131859 je uzatvorená so spoločnosťou B.O.F., a.s., Miletičova 1, 821 08 Bratislava. Doba užívania predmetu finančného prenájmu je 36 mesiacov. Dátum prevzatia predmetu finančného prenájmu je 02.01.2008 a dátum predpokladaného ukončenia zmluvy je 31.12.2010.

4. Pohľadávky

K pohľadávkam Spoločnosť netvorila k 31.12.2008 opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

Veková štruktúra pohľadávok je uvedená v nasledujúcom prehľade:

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Pohľadávky po lehote splatnosti	0	0
Pohľadávky v lehote splatnosti	0	
-krátkodobé do jedného roka (splatnosť faktúr je do 1 mesiaca)		6 455
Pohľadávky celkom	0	6 455

Poznámky/popis vyššie uvedeného:	v tis. Skk
Pohľadávky z obchodovania	1 221
Dohadné pohľadávky	83
Pohľadávka voči klientom USD	3 750
Pohľadávka voči klientom EUR	654
Pohľadávka voči klientom CZK	728
Pohľadávka voči klientom HUF	8
Pohľadávka voči klientom PLN	11

Pohľadávky voči klientom z obchodovania sú vysporiadané v priebehu nasledujúceho mesiaca. Finančné prostriedky sú u custodiána a buď sú od custodiána vyžiadané alebo sú kompenzované s najbližšou platbou. Obrátkovosť pohľadávok v limite 15 – 20 dní. Spoločnosť netvorila vo vykazovanom období žiadne opravné položky k pohľadávkam.

5. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, ceniny a účty v bankách so splatnosťou do jedného mesiaca. K 31.12.2008 boli vykazané zostatky v cudzej mene prepočítané kurzom NBS k uvedenému dátumu.

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Ceniny (predstavujú stravné lístky, kolky)	0	12
Peniaze v pokladnici	600	151
Bankový prevádzkový účet	6000	2 201
Celkom	6600	2 364

Spoločnosť vedie peňažné prostriedky svojich klientov na účtoch v bankách oddelene od majetku Spoločnosti, ktoré je v súlade s Opatrením MF SR č. 26307/2007-74.

6. Pohľadávky voči bankám

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie		
Pozostáva z:		
Bežný účet vedený v mene HUF: zostatok 80 tis. HUF		9
Bežný účet vedený v mene PLN: zostatok 4 tis. PLN		28
Bežný účet vedený v mene USD: zostatok 182 tis. USD		3 902
Bežný účet vedený v mene EUR: zostatok 37 tis. EUR		1 108
Bežný účet vedený v mene CZK: zostatok 12 tis. CZK		14
Celkom	0	5 061

Ide o bankové účty Spoločnosti, ktoré nie sú určené na režijnú prevádzku. Spoločnosť k 31.12.2008 nečerpala v žiadnej banke žiadny úver pre svoje podnikateľské aktivity.

7. Časové rozlíšenie

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Náklady budúcich období	0	110
Príjmy budúcich období	0	0
Celkom	0	110

Náklady budúcich období sú tvorené položkami vyplývajúcimi z nájomného, poistenia a telekomunikačných služieb.

B.2. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA STRANE PASÍV SÚVAHY

1. Vlastné imanie

v tis. Skk	1.1.2008	prírastky	úbytky	presuny	31.12.2008
Základné imanie	6 000	0	0	0	6 000
Zákonný rezervný fond	600	0	0	0	600
Ostatné fondy	0	0	0	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	0	1 383	0	0	1 383
Celkom	6 600	1 383	0	0	7 983

Základné imanie	6 000 000 Skk
Menovitá hodnota:	100 000 Skk
Počet:	60 ks
Druh:	akcia kmeňová
Forma:	na meno
Podoba:	zaknihovaný CP
Výnos na akciu v r. 2008	23 047,40 Skk

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond je tvorený pri založení Spoločnosti vo výške 600 tis. Skk a je plne splatený. V zmysle stanov Spoločnosti sa dopĺňa rezervný fond každoročne vo výške 10% z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke a to až do dosiahnutia výšky rezervného fondu 20% základného imanie.

Výsledok hospodárenia

Výsledok hospodárenia po zdanení za obdobie od 1.1.2008 do 31.12.2008 je vo výške 1 383 tis. Skk. Rozdelenie hospodárskeho výsledku po zdanení bude predmetom rozhodnutia Valného zhromaždenia. Návrh na rozdelenie dosiahnutého zisku predpokladá tvorbu rezervného fondu v zmysle stanov a rozdelenie zostatku zisku spoločníkom.

2. Rezervy

v tis. Skk	1.1.2008	Tvorba	Použitie	Zrušenie	31.12.2008
Zákonné rezervy	0	0	0	0	0
mzdy na dovolenku, soc. zabezpečenie	0	203	0	0	203
audit za rok 2008	0	155	0	0	155
ostatné zákonné rezervy	0	69	0	0	69
Ostatné rezervy	0	0	0	0	0
Celkom	0	457	0	0	457

Rezervy k 31.12.2008 sú vytvorené k energiám k priestorom sídla Spoločnosti a na ostatné služby týkajúce sa roku 2008.

3. Závazky

Závazky sa vzťahujú okrem iného na záväzky z obchodného styku, záväzkov vyplývajúcich zo zúčtovaných miezd voči zamestnancom a z toho vyplývajúcich odvodov sociálneho zabezpečenia a ostatné. Štruktúra záväzkov (okrem bankových úverov, soc. fondu a rezerv) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Závazky po lehote splatnosti	0	0
Závazky v lehote splatnosti do 1 roka	0	5 850
Krátkodobé záväzky celkom	0	5 850
Závazky v lehote splatnosti od 1 do 5 rokov	0	2 477
Závazky v lehote splatnosti nad 5 rokov	0	0
Dlhodobé záväzky celkom	0	2 477

Krátkodobé záväzky spolu:

	v tis. Skk
Dodávateľa '2008 - SKK	433
Dodávateľa '2008 -USD	3 678
Dodávateľa '2008 - EUR	406
Dodávateľa '2008 - CZK	465
Dodávateľa '2008 - PLN	8
Dodávateľa '2008 - HUF	5
Nevyfakturované dodávky	170
Závazky voči zamestnancom	367
Závazky zo sociálneho poistenia	208
Dane – DPH a daň zo ZČ	106
Ostatné záväzky	4

Závazky voči klientom z poskytnutých finančných prostriedkov na vykonanie investičnej služby v súlade s Opatrením MF SR č. 26307/2007-74 sú účtované v podsúvahe.

Dlhodobé záväzky spolu:

tis. Skk	31.12.2008
Podriadený finančný záväzok	2 000
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	67
Závazky z finančného prenájmu	410

4. Odložená daň (aktíva / pasíva)

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2008 vo výške 19%.

v tis. Skk	01.01.2008	31.12.2008
Odložený daňový záväzok	0	12
Odložená daňová pohľadávka	0	0
Odložená daň celkom	0	12

Spoločnosť vykazuje odloženú daň k dočasným rozdielom medzi účtovnými hodnotami dlhodobého hmotného majetku a daňovou základňou. Zdaniteľný dočasný rozdiel vznikol vo výške 65 tis. Sk.

5. Sociálny fond

V priebehu roku 2008 k 31.12.2008 bol tvorený sociálny fond vo výške 0,6% z hrubých miezd.

v tis. Skk	31.12.2008
Počiatkový stav sociálneho fondu	0
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	25
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	0
Čerpanie sociálneho fondu	0
Konečný zostatok sociálneho fondu	25

B.3. INFORMÁCIE O VÝNOSOCH

1. Výnosy z poskytovania investičných služieb

Spoločnosť vykonáva investičné služby v súlade s hlavnou činnosťou spoločnosti udelené licenciou NBS. V rámci svojej riadnej činnosti vykazuje Spoločnosť výnosy z finančnej činnosti:

v tis. Skk	31.12.2008
Výnosy z poplatkov za nakladanie s CP	41 296
Výnosy z sprostredkovania finančných služieb	35 663
Výnosy zo správy vrátane držiteľskej správy	1 117
Výnosy z poplatkov za konverzie	80
Výnosy z ostatných poplatkov	74

2. Kurzové zisky

v tis. Skk	31.12.2008
Kurzové zisky	1 320

Kurzové zisky vznikli preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom 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 obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

3. Ostatné výnosy

v tis. Skk	31.12.2008
Ostatné prevádzkové výnosy	
Postúpenie pohľadávok	9 129
Zmluvné pokuty a penále	318
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	50
Predajná cena predaného majetku	17

V priebehu roka 2008 bol predaný majetok v zostatkovej cene 133 tis. Sk. Strata z predaja majetku je vykázaná v rámci Zisk/ strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku vo výške (-) 116 tis. Sk.

B.4. INFORMÁCIE O NÁKLADOCH

1. Platené odplaty za finančné služby

v tis. Skk	31.12.2008
Poplatok trhu	2 504
Investičné sprostredkovanie	57 476

2. Kurzové straty

Prehľad o kurzových stratách:

v tis. Skk	31.12.2008
Kurzové straty	2 171

Kurzové straty vznikli preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom 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 obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení

3. Ostatné náklady

v tis. Skk	31.12.2008
Ostatné prevádzkové náklady	
Spotreba energie a materiálu	1 337
Ostatné služby - nájomné, IT, telefón, reklamné, PR	6 750
Postúpenie pohľadávky	9 128
Úrok a provízia za postúpenie pohľadávky	147
Poistenie a DPH z finančného prenájmu	97
Personálne náklady	
Sociálne, nemocenské, zdravotné poistenie	1 581
Hrubé mzdy	4 668

Spoločnosť platila príspevky do zdravotných poisťovní a do Sociálnej poisťovne vo výške zákonných sadzieb platných počas roka, ktoré sa vypočítajú zo základu hrubej mzdy. Náklady na sociálne zabezpečenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zaúčtované príslušné mzdy. Spoločnosť netvorí iné poisťné fondy pre zamestnancov. Spoločnosť sa nezúčastňuje na programe doplnkového dôchodkového poistenia pre zamestnancov. Spoločnosť neposkytuje zamestnancom žiadne zamestnanecké pôžitky.

v tis. Skk	31.12.2008
Odpisy	
Odpisy hmotného majetku	696
Odpisy nehmotného majetku	97
Náklady na financovanie	
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	67

Úroky z finančného prenájmu	36
Poplatky za vedenie bankových účtov a uloženie CP	291
Ostatné dane a poplatky, daň z motorových vozidiel	12
Príspevky AOCP, NBS a pod.	155

B.5. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV

Daň z príjmov vo výške 19% vplynula z nasledovného:

v tis. Skk	31.12.2008
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 718
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	178
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	198
Základ dane	1 698
Daň (19%)	323
Odložená daň	12
Celkovo vykázaná daň	335

B.6. INFORMÁCIE O ÚDAJOCH NA PODSÚVAHOVÝCH ÚČTOCH

Spoločnosť na základe zmluvných vzťahov so svojimi klientmi eviduje stav clientskeho majetku a záväzky vyplývajúce z tohto majetku na jednotlivých podsúvahových účtoch podľa jednotlivých cudzích mien analyticky nasledovne:

v tis. Skk	31.12.2008
Peňažné prostriedky USD	6 942
Peňažné prostriedky EUR	4 926
Peňažné prostriedky CZK	3 644
Peňažné prostriedky HUF	17
Peňažné prostriedky PLN	44
Záväzok z peň. prostriedkov USD	(6 942)
Záväzok z peň. prostriedkov EUR	(4 926)
Záväzok z peň. prostriedkov CZK	(3 644)
Záväzok z peň. prostriedkov HUF	(17)
Záväzok z peň. prostriedkov PLN	(44)
Cenné papiere USD	55 298
Cenné papiere EUR	47 827
Cenné papiere CZK	42 731
Cenné papiere HUF	779
Cenné papiere PLN	304
Záväzky za CP klientov USD	(55 298)
Záväzky za CP klientov EUR	(47 827)
Záväzky za CP klientov CZK	(42 731)
Záväzky za CP klientov HUF	(779)
Záväzky za CP klientov PLN	(304)

Súhrnne stav na podsúvahových účtoch je k 31.12.2008 je 15 573 tis. Skk a stav cenných papierov v portfóliu majetku klientov je 146.939 tis. Skk. Prehľad má bilančnú formu, podsúvahové aktíva sa rovnajú podsúvahovým pasívam v súlade s Opatrením MF SR č. 26307/2007-74.

B.6. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

1. Prípadné ďalšie záväzky

Spoločnosť nemá ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

B.7. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Členom štatutárnych orgánov Spoločnosti za ich činnosť pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období neboli priznané ani vyplatené žiadne príjmy ani výhody. Členovia štatutárnych a dozorných orgánov sú: Ing. PhDr. Vladimír Gešperik, Mgr. Juraj Hrbatý a Mgr. Katarína Jamnická sú zamestnancami Spoločnosti a poberajú mzdu z titulu pracovno-právneho vzťahu k Spoločnosti.

Personálne náklady štatutárnych a dozorných orgánov 1 014 tis. Skk

B.8. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

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

v tis. Skk	31.12.2008
Náklady	
aToner, s.r.o.	113
Výnosy	
aToner, s.r.o.	17
v tis. Skk	31.12.2008
Pohľadávky	
aToner, s.r.o.	17
Záväzky	
aToner, s.r.o.	2 067

Na základe zmluvy zo dňa 2. januára 2008 Spoločnosť získala podriadený úver vo výške 2 milióny slovenských korún od spoločnosti A-Toner, s.r.o., Bratislava na posilnenie vlastných zdrojov. Pohľadávky z tohto úveru sú podriadené pohľadávkam iných veriteľov. Úroková sadzba je pevná a bude vypočítaná na základe sadzby 5,75 p.a.. Dátum splatnosti podriadeného dlhu je najskôr 2. januára 2013 jednorazovo a to spôsobom, akým mu boli poskytnuté. Úver bol v plnej výške a v zmluvne dohodnutej lehote vyčerpaný dňa 2.6.2008. Účtovná jednotka vykázala k 31.12.2008 aj úroky k podriadenému dlhu, ktoré sú vo výške 67 tis.Skk.

B.9. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2008 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

B.10. OSTATNE POZNÁMKY

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu – čo predstavuje širší pojem ako „vlastné imanie“ je:

- dodržiavať požiadavky na kapitál stanovené regulátorom na kapitálovom trhu,
- zachovávať schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti tak, aby mohla zabezpečovať výnosy pre akcionárov a prínosy pre ostatné zainteresované strany,
- udržiavať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja svojej podnikateľskej činnosti.

NBS vyžaduje, aby každý subjekt splňal pomer celkového kapitálu požadovaného regulátorom k rizikovo váženým aktívam („bazilejský ukazovateľ“) na medzinárodne dohodnutej úrovni 8% alebo nad touto úrovňou. V priebehu prvého roka svojej existencie Spoločnosť dodržala všetky externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ne vzťahujú.

Prehľad a zloženie vlastných zdrojov Spoločnosti k 31.12.2008:

Základné imanie	6 000 tis. Skk
Emisné ážio	0 tis. Skk
Rezervný fond	600 tis. Skk
Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	0 tis. Skk
*Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	157 tis. Skk
Základné vlastné zdroje celkom	6 443 tis. Skk
Podriadený dlh	2000 tis. Skk
Položky znižujúce hodnotu dodatkových vlastných zdrojov	0 tis. Skk
Dodatkové vlastné zdroje celkom	2000 tis. Skk
Doplnkové vlastné zdroje	0 tis. Skk
Vlastné zdroje celkom	8 443 tis. Skk

*Položka, ktorá znižuje hodnotu základných vlastných zdrojov, je čistá účtovná hodnota programového vybavenia.

Kreditné riziko

Spoločnosť používa štandardizovaný prístup pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko v zmysle Opatrenia NBS č. 4/2007 zo dňa 13.3.2007. Na základe tohto prístupu podrobne priradujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám. Podľa rozsahu majetku a pohľadávok Spoločnosti, evidujeme tieto expozície:

Krátkodobé pohľadávky voči inštitúciám a POP	220 tis. Skk
Iné položky	652 tis. Skk

Rizikovo vážené aktíva (RVA)

RVA – váha 20%	121 tis. Skk
RVA – váha 100%	751 tis. Skk
Iné RVA – devízové riziko	576 tis. Skk
operačné riziko	464 tis. Skk

K formám zmierňovania kreditného rizika v Spoločnosti počas vykazovaného obdobia neprišlo.

Devízové riziko

Pri riadení devízového rizika Spoločnosť denne zostavuje devízovú pozíciu, ktorá vyjadruje objem aktív a pasív rozdelený na jednotlivé meny, v ktorých obchodník zaujíma pozície. Na meranie hodnoty devízového rizika používa obchodník štandardnú metódu podľa § 174 odsek 1a) Opatrenia NBS č. 4/2007 z 13.marca 2007.

Operačné riziko

Spoločnosť počítá požiadavku na vlastné zdroje na operačné riziko prostredníctvom prístupu základného indikátora v zmysle § 202 Opatrenia NBS č. 4/2007 z 13. marca 2007.

Úverové riziko

Nakoľko Spoločnosť k 31.12.2008 nemá licenčné oprávnenie na poskytovanie úverov a pôžičiek na obstaranie investičných nástrojov, nie je zaťažená úverovým rizikom v predmetnom význame. Spoločnosť nevyužíva investičné nástroje spojené s úrokovým rizikom.

Trhové riziko

Spoločnosť nevykonávala žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

C. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31. DECEMBRU 2008

Peňažné prostriedky

Peňažnými prostriedkami (angl. cash) sa rozumejú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, splatné na požiadanie

Peňažné ekvivalenty

Peňažnými ekvivalentmi (angl. cash equivalents) sa rozumie finančný majetok používaný na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi ľahko zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Pri výpočte Cash flow boli pohľadávky voči bankám považované za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31. DECEMBRU 2008

v tis. Skk

Ozn.	Názov položky	č.	Účtovné obdobie	
			r.	bežné
A	Peňažné toky z hospodárskych činností	x	x	x
Z/S	Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie		1 718	
A.1.	Nepeňažné operácie A.1.1. až A.1.13.		539	
A.1.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		793	
A.1.6.	Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov		(110)	
A.1.12.	Výsledok z predaja dlhodobého majetku, s výnimkou toho, ktorý sa považuje za peňažné ekvivalenty		(132)	
A.1.13.	Ostatné položky nepeňažného charakteru, vplývajúce na výsledok hospodárenia z bežnej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa musia uvádzať samostatne		(12)	
A.2.	Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu, s výnimkou položiek, ktoré sú súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		172	
A.2.1.	Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti		(6 757)	
A.2.2.	Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti		6 929	
A*	Peňažný tok vytvorený v prevádzkových činnostiach, s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa musia uvádzať na samostatných riadkoch (súčet Z/S + A.1. + A.2.)		2 429	
A**	Peňažný tok vytvorený v prevádzkových činnostiach pred peňažným tokom dane z príjmov účtovnej jednotky a peňažným tokom z mimoriadnej činnosti (+/-) (súčet Z/S + A.1. až A.6.)		2 429	
A***	Čistý peňažný tok z prevádzkových činností (+/-) (súčet Z/S + A.1. až A.9.)		2 429	
B.	Peňažné toky z investičných činností (IČ)	x	x	
B.1.	Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)		(319)	
B.2.	Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)		(3 301)	
B.4.	Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)		16	
B	Čisté peňažné toky z investičnej činnosti (súčet B 1 až B 20)		(3 604)	
C.	Peňažné toky z finančných činností (FČ)	x	x	x
C.1.	Peňažné toky vyplývajúce z vlastného imania (súčet C.1.1. až C.1.8.)			6 600
C.1.1.	Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (z D 353)			6 000
C.1.2.	Príjmy z rôznych ďalších vkladov do vlastného imania majiteľmi účtovnej jednotky			600
C.2.	Peňažné toky v oblasti dlhodobých a krátkodobých záväzkov z finančných činností (súčet C.2.1. až C.2.10.)		2 000	
C.2.9.	Príjmy z ostatných dlh. a krát. záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti účtovnej jednotky, s výnimkou tých, ktoré sa musia uvádzať samostatne		2 000	
C***	Čistý peňažný tok z finančných činností (súčet C.1. až C.9.)		2 000	6 600
D.	Čisté zvýšenie, resp. zníženie peňažných prostriedkov (+,-) (súčet A*** + B*** + C***)		825	6 600
E.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia		6 600	0
F.	Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov ku dňu účtovnej závierky		7 425	6 600

D. PREHĽAD ZMIEN VO VLASTNOM IMANII

v tis. Skk

POLOŽKA	Akiový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	6 000	600			6 600
Zmeny v účtovnej politike					0
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia					0
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj					0
Ostatné oceňovacie rozdiely					0
Daň účtovaná na položky vlastného imania					0
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie					0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	1 383				1 383
Úplná zmena čistého obchodného imania					0
Rozdelenie zisku					0
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					0
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	7 383	600			7 983

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

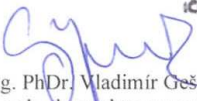
v tis. Skk


Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	15 573	
	Cenné papiere klientov	146 939	
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	162 512	
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku	x	x
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	15 573	
	Závazky z cenných papierov klientov	146 939	
	Závazky z portfólií klientov		
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov		
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	162 512	

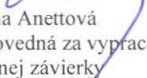
V Bratislave dňa 5.2.2009



Capital Markets, o. c. p., a. s.
Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava
IČO: 36 853 054, DIČ: 2022505419, IČ DPH: 2022505419


Ing. PhDr. Vladimír Gešperík
predseda predstavenstva
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.


Mgr. Juraj Hrbatý
člen predstavenstva
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.


Ing. Jana Anetová
osoba zodpovedná za vypracovanie
účtovnej závierky

Ing. Jana Anetová
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva
