



OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

**Účtovná zvierka
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2009
a správa nezávislého audítora**

OBSAH

Správa nezávislého audítora	3
Súvaha	4
Výkaz ziskov a strát	7
A. Všeobecné informácie o obchovníkovi s cennými papiermi	9
B. Použité účtovné zásady a metódy	11
C. Prehľad o peňažných tokoch	14
D. Prehľad o Zmenách vo vlastnom imaní	15
E. Prehľad o majetku klientov	17
F. Poznámky k položkám súvahy a výkazu ziskov a strát	18
G. Ostatné poznámky	27



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu 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 zostavenú k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2009 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Predstavenstvo spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 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 pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, 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 významných účtovných odhadov uskutočnených predstavenstvom 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 vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2009 a výsledok jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

12. marec 2010
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Dagmar Lukovičová
Licencia SKAU č. 754

SÚVAHA

SÚVAHA

k 31. decembru 2009
v eurách

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

Účtovná zvierka

- riadna
 - mimoriadna

Účtovná zvierka

- zostavená
 - schválená

Za obdobie

mesiac	rok
od 0 1	2 0 0 9
do 1 2	2 0 0 9

(vyznačí sa)

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac	rok
od 0 1	2 0 0 8
do 1 2	2 0 0 8

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Sídlo účtovnej jednotky, ulica a číslo

Ul. 29. augusta 36

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a




Telefón

0 4 2 1 / 2 2 0 7 0 6 8 8 0

Fax

0 4 2 1 / 2 2 0 7 8 8 0 0 1

E-mail

Zostavená dňa: 12. 3. 2010	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Ing. PhDr. Vladimír Gešperík	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:  Ing. Jana Anettová	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:  Ing. PhDr. Vladimír Gešperík
Schválená dňa:			

S Ú V A H A
 k 31. decembru 2009
 v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie 31.12.2009	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2008
a	b	c	1	2
	Aktíva			
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F.1	104 737	78 483
2.	Pohľadávky voči klientom	F.2	158 130	214 282
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		158 130	214 282
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom		-	-
3.	Cenné papiere na obchodovanie		-	-
4.	Deriváty		-	-
5.	Cenné papiere na predaj		-	-
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie		-	-
7.	Pohľadávky voči bankám	F.3	53 987	168 000
a)	z obrátených repoobchodov		-	-
b)	ostatné krátkodobé		53 987	168 000
c)	dlhodobé		-	-
8.	Úvery		-	-
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 15)		-	-
b)	ostatných účtovných jednotkách		-	-
10.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-	-
11.	Nehmotný majetok	F.4	2 087	7 396
12.	Hmotný majetok	F.5	146 157	86 420
a)	neodpisovaný		-	-
a).1.	pozemky		-	-
a).2.	ostatný		-	-
b)	odpisovaný	F.5	146 157	86 420
b).1.	budovy	F.5	15 338	15 634
b).2.	ostatný	F.5	130 819	70 786
13.	Daňové pohľadávky		1 658	-
a)	splatná daň		-	-
b)	odložená daňová pohľadávka	F.7	432	-
c)	ostatné dane		1 226	-
14.	Ostatný majetok	F.8	145 473	13 682
	Aktíva spolu		612 229	568 263

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

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie 31.12.2009	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2008
a	b	c	1	2
	Pasíva			
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 9)		295 787	303 282
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.9	203 933	223 797
8.	Podriadené finančné záväzky	F.10	72 422	68 605
9.	Daňové záväzky		19 432	10 880
a)	splatná daň z príjmov		19 432	10 469
b)	odložený daňový záväzok		-	411
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 10 až 18)		316 442	264 981
10.	Základné imanie, z toho	D	199 163	199 163
a)	upísané základné imanie	D, F.11	199 163	199 163
b)	pohľadávky voči akcionárom		-	-
11.	Vlastné akcie		-	-
12.	Emisné ážio		-	-
13.	Zákonný rezervný fond	D	24 506	19 916
14.	Fondy z oceňovacích rozdielov		-	-
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj		-	-
b)	ostatné		-	-
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		-	-
16.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov		-	-
17.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní		-	-
18.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia		92 773	45 902
	Pasíva spolu		612 229	568 263

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

za 12 mesiacov roku 2009
v eurách

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

Účtovná zavierka

- riadna
 - mimoriadna

Účtovná zavierka

- zostavená
 - schválená

(vyznačí sa)

Za obdobie

		mesiac	rok
od	0 1	2 0	0 9
do	1 2	2 0	0 9

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

		mesiac	rok
od	0 1	2 0	0 8
do	1 2	2 0	0 8

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

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

Sídlo účtovnej jednotky, ulica a číslo

Ul. 29. augusta 36

PŠČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a


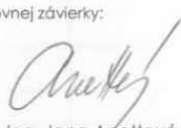
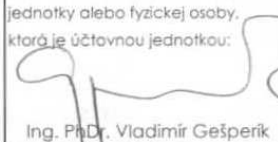
Telefón

0 4 2 1 / 2 2 0 7 0 6 8 8 0

Fax

0 4 2 1 / 2 2 0 7 8 8 0 0 1

E-mail

Zostavená dňa: 12. 3. 2010	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Ing. PhDr. Vladimír Gešperík	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:  Ing. Jana Anettová	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:  Ing. PhDr. Vladimír Gešperík
Schválená dňa:			

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

za rok 2009

v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie 31.12.2009	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2008
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií	F.13	3 351 741	2 596 781
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb		-	-
a.	Náklady na odplaty a provízie	F.14	(2 526 905)	(1 990 983)
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		824 836	605 798
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	F.15	(10 971)	(28 250)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov		-	-
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		(10 971)	(28 250)
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		866	1 665
9.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		(9 694)	(3 858)
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.16	16 597	313 574
i.	Personálne náklady	F.17	(244 031)	(207 419)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		(238 902)	(202 991)
i.2.	ostatné personálne náklady		(5 129)	(4 428)
j	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		-	-
k	Odpisy		(43 883)	(26 314)
k.1.	odpisy hmotného majetku	F.5	(38 574)	(23 093)
k.2.	odpisy nehmotného majetku	F.4	(5 309)	(3 221)
l	Zníženie hodnoty majetku		-	-
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku		-	-
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku		-	-
m	Ostatné prevádzkové náklady	F.18	(373 085)	(579 534)
n	Náklady na financovanie	F.19	(41 374)	(18 638)
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady		(17 174)	(13 078)
n.2.	Dane a poplatky		(24 200)	(5 560)
14.o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách		-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		119 261	57 024
p.	Daň z príjmov		(26 488)	(11 122)
p.1.	splatná daň z príjmov	F.20	(27 331)	(10 711)
p.2.	odložená daň z príjmov	F.7, F.20	843	(411)
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		92 773	45 902

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O OBCHONÍKOVI S CENNÝMI PAPIERMI**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, 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. Hlavné činnosti Spoločnosti

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 :
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom :
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom :
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania,
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom :
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) 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:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) 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,

8. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere
 - nástroje peňažného trhu
 - podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania
9. poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu.

3. Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej Spoločnosti.

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2009 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov 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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení, za účtovné obdobie od 01. januára 2009 do 31. decembra 2009.

5. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo riadnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2008 (za predchádzajúce účtovné obdobie 1.1.2008-31.12.2008) dňa 5.3.2009.

6. Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Akcionár	podiel na základom imaní v EUR	podiel na základom imaní v %
Mgr. Juraj Hrbatý	19 916	10
Tomáš Čapek	179 247	90
Spolu	199 163	100

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY**1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

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

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 zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

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

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

- zmeny meny zo slovenských korún na menu euro od 1. januára 2009 (pozri Prechod na euro),
- ocenenia majetku a záväzkov v cudzej mene, pri ktorom sa po prechode na menu euro od 1. januára 2009 používa referenčný výmenný kurz Európskej centrálnej banky, kurz Národnej banky Slovenska sa použije len pre tú cudziu menu, pre ktorú Európska centrálna banka nevyhlasuje kurz (pozri bod B.12),
- zriaďovacích nákladov, ktoré sa od 1. marca 2009 nepovažujú za nehmotný majetok.

Prechod na euro

Od 1. januára 2009 je zákonným platidlom a menovou jednotkou na území Slovenskej republiky mena euro. Od 1. januára 2009 sa účtovníctvo vedie v mene euro a účtovná závierka sa zostavuje v mene euro.

Majetok, záväzky a vlastné imanie sa prepočítali k 1. januáru 2009 zo slovenských korún na menu euro konverzným kurzom, okrem

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

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

Porovnateľné údaje boli prepočítané zo slovenských korún na menu euro konverzným kurzom v zmysle ustanovení príslušných právnych predpisov.

Hodnota konverzného kurzu je 1 € = 30,1260 Sk.

3. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú 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.

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

4. Pohľadávky

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

5. Nehmotný a hmotný majetok

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

Odpisy nehmotného a hmotného majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení 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
Softvér	2	lineárna	50

6. Finančný prenájom

Finančný prenájom je vykázaný u nájomcu ako majetok. Závazok z neuhradených splátok je vykázaný v rámci dlhodobých záväzkov.

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. Závázky

Závázky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závázky 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.

9. 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.

10. 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 nemusí byť známe. Pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50% a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

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 ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

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 zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

13. Výnosy – úroky, poplatky a provízie

Úroky, poplatky a provízie sú účtované vo výkaze ziskov a strát 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 držiteľskej správy, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi na účet klienta. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia transakcie.

14. Klientsky majetok

Na podsúvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, 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.

Cenné papiere v správe sa oceňujú v obstarávacích cenách.

15. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

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 vyrovnaný.

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

	2009 EUR	2008 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	119 261	57 024
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	43 883	26 314
Strata z predaja hmotného majetku	9 694	3 858
Úroky účtované do nákladov	5 127	3 423
Úroky účtované do výnosov	-866	-1 665
Zvýšenie/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	56 152	-214 282
Zvýšenie/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	114 013	-168 000
Zvýšenie/zníženie stavu ostatného majetku	-132 609	-13 683
Zvýšenie/zníženie stavu ostatných záväzkov	-40 362	210 195
Zaplatené úroky	-1 310	-1 206
Prijaté úroky	458	1 665
Zaplatená daň	-18 368	-242
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	155 073	-96 599
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-17 061	-99 959
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	1 500	551
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-15 561	-99 408
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z úverov		66 388
Splátky na finančný prenájom	-71 946	-10 978
Vyplatené dividendy	-41 312	
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-113 258	55 410
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	26 254	-140 597
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	78 483	219 080
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	104 737	78 483

D. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

POLOŽKA	Akciový kapitál EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelené zisky EUR	Spolu EUR
B	1	2	3	4	5
Stav k 31.12.2008	199 163	19 916	-	45 902	264 981
Zmeny v účtovnej politike	-	-	-	-	-
Upravený stav k 31.12. 2008	199 163	19 916	-	45 902	264 981
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	199 163	19 916	-	45 902	264 981
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	92 773	92 773
Úplná zmena čistého obchodného imania	199 163	19 916	-	138 675	357 754
Rozdelenie zisku	-	4 590	-	(45 902)	(41 312)
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	-	-	-	-	-
Stav k 31.12. 2009	199 163	24 506	-	92 773	316 442

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

POLOŽKA	Akciový kapitál EUR	Rezervné fondy EUR	Fondy z ocenenia EUR	Nerozdelené zisky EUR	Spolu EUR
B	1	2	3	4	5
Stav k 1.1.2008	199 163	19 916	-	-	219 079
Zmeny v účtovnej politike	-	-	-	-	-
Upravený stav k 1.1. 2008	199 163	19 916	-	-	219 079
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	199 163	19 916	-	-	219 079
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	45 902	45 902
Úplná zmena čistého obchodného imania	199 163	19 916	-	45 902	264 981
Rozdelenie zisku	-	-	-	-	-
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	-	-	-	-	-
Stav k 31.12. 2008	199 163	19 916	-	45 902	264 981

Základné imanie sa v priebehu účtovného obdobia roku 2009 znížilo o 0,11 EUR z dôvodu premeny menovitej hodnoty akcií a základného imania zo slovenskej meny na eurá. Predstavenstvo rozhodlo o metóde zaokrúhlenia nadol na dve desatinné miesta k najbližšiemu eurocentu a použítí prostriedkov z rezervného fondu Spoločnosti. Toto zvýšenie je k 31. decembru 2009 už zapísané v obchodnom registri.

Účtovný zisk za rok 2008 vo výške 45 902 EUR bol rozdelený takto:

	EUR
Výplata dividend	41 312
Prídel do rezervného fondu	4 590
Spolu	45 902

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti vo výške 19 916 EUR / 600 tis. SKK a bol plne splatený. V zmysle stanov je dopĺňanie zákonného rezervného fondu každoročne vo výške 10% z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej závierke a to až do dosiahnutia výšky rezervného fondu 20% základného imania.

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

POLOŽKA	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Majetok klientov		
Peňažné prostriedky klientov	1 517 144	516 923
Cenné papiere klientov	7 820 641	4 877 476
Iné finančné nástroje klientov	-	-
Portfólia klientov	-	-
Pohľadávky klientov voči trhu	-	-
	9 337 785	5 394 399
Závázky voči klientom zo zvereného majetku		
Závázky z peňažných prostriedkov klientov	1 517 144	516 923
Závázky z cenných papierov klientov	7 820 641	4 877 476
Závázky z portfólií klientov	-	-
Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	-	-
Závázky klientov voči trhu	-	-
Závázky z uschovania cenných papierov klientov	-	-
	9 337 785	5 394 399

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

F. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. 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 31.12.2009 boli vykazované zostatky v cudzej mene prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Ceniny (predstavujú stravné lístky, kolky)	7	421
Peniaze v pokladnici	31	4 999
Termínovaný vklad splatný 4. januára 2010	104 699	-
Bankový prevádzkový účet	-	73 063
Spolu	104 737	78 483

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.

2. Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom sa vzťahujú k odplátam za sprostredkovanie finančných služieb.

Veková štruktúra pohľadávok podľa zostatkovej splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Pohľadávky v lehote splatnosti - krátkodobé do jedného mesiaca	158 130	214 282
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
Spolu	158 130	214 282

K pohľadávkam Spoločnosť netvorila k 31.12.2009 opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

Pohľadávky voči klientom z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností sú vysporiadané v priebehu nasledujúceho mesiaca. Finančné prostriedky u custodiána sú buď od custodiána vyžiadané alebo sú kompenzované s najbližšou platbou.

Obrátkovosť pohľadávok je v limite 15 – 20 dní.

3. Pohľadávky voči bankám

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie pozostávajú z:		
Bežný účet vedený v mene HUF	778	299
Bežný účet vedený v mene PLN	849	925
Bežný účet vedený v mene USD	6 389	129 523
Bežný účet vedený v mene EUR	156	36 795
Bežný účet vedený v mene CZK	45 815	458
Spolu	53 987	168 000

Pohľadávky voči bankám predstavujú bankové bežné účty Spoločnosti, ktoré nie sú určené na režijnú prevádzku. Spoločnosť k 31.12.2009 nečerpala úver pre svoje podnikateľské aktivity.

4. Dlhodobý nehmotný majetok

Prehľad o pohybe nehmotného majetku od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1.1.2009 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2009 EUR
Zriaďovacie výdavky	3 866	-	3 866	-	-
Softvér	6 261	-	-	-	6 261
Drobný nehmotný majetok	490	-	-	-	490
Obstarávacia cena spolu	10 617	-	3 866	-	6 751
Zriaďovacie výdavky	1 933	1 933	3 866	-	-
Softvér	1 043	3 131	-	-	4 174
Drobný nehmotný majetok	245	245	-	-	490
Oprávky spolu	3 221	5 309	3 866	-	4 664
Zostatková hodnota	7 396				2 087

V súvislosti s novelou zákona o účtovníctve a postupov účtovania (pozri bod B.2) Spoločnosť v roku 2009 vyradila zriaďovacie náklady z účtovníctva.

Prehľad o pohybe nehmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1.1.2008 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2008 EUR
Zriaďovacie výdavky	-	3 866	-	-	3 866
Softvér	-	6 261	-	-	6 261
Drobný nehmotný majetok	-	490	-	-	490
Obstarávacia cena spolu	-	10 617		-	10 617
Zriaďovacie výdavky	-	1 933	-	-	1 933
Softvér	-	1 043	-	-	1 043
Drobný nehmotný majetok	-	245	-	-	245
Oprávky spolu	-	3 221		-	3 221
Zostatková hodnota	-				7 396

5. Dlhodobý hmotný majetok

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1.1.2009 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2009 EUR
Stavby	15 899	3 437	-	-	19 336
Stroje, prístroje a zariadenia	68 403	11 990	-	-	80 393
Dopravné prostriedky	24 580	94 078	26 215	-	92 443
Obstarávacia cena spolu	108 882	109 505	26 215	-	192 172
Stavby	265	3 733	-	-	3 998
Stroje, prístroje a zariadenia	14 004	20 310	-	-	34 314
Dopravné prostriedky	8 193	14 531	15 021	-	7 703
Oprávky spolu	22 462	38 574	15 021	-	46 015
Zostatková hodnota	86 420				146 157

K hmotnému a nehmotnému majetku Spoločnosť netvorila k 31.12.2009 opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

Prehľad o pohybe hmotného majetku za porovnateľné obdobie od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1.1.2008 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2008 EUR
Stavby	-	15 899	-	-	15 899
Stroje, prístroje a zariadenia	-	73 443	5 040	-	68 403
Dopravné prostriedky	-	24 580	-	-	24 580
Obstarávacia cena spolu	-	113 922	5 040	-	108 882
Stavby	-	265	-	-	265
Stroje, prístroje a zariadenia	-	14 635	631	-	14 004
Dopravné prostriedky	-	8 193	-	-	8 193
Oprávky spolu	-	23 093	631	-	22 462
Zostatková hodnota	-				86 420

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou až do výšky 112 501 EUR (2008: 86 420 EUR).

6. Finančný prenájom

V roku 2008 Spoločnosť nadobudla motorové vozidlo formou finančného prenájomu 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 prenájomu je 36 mesiacov. Dátum prevzatia predmetu finančného prenájomu je 02.01.2008 a dátum predpokladaného ukončenia zmluvy je 31.12.2010. Finančný prenájom tohto vozidla bol predčasne ukončený dňa 6.10.2009 a vozidlo bolo vyradené z majetku Spoločnosti predajom dňa 28.10.2009.

V roku 2009 Spoločnosť nadobudla motorové vozidlo formou finančného prenájomu a je riadne evidované na účte majetku. Zmluva č. 138035 je uzatvorená so spoločnosťou VÚB Leasing, a.s., Miletičova 1, 821 08 Bratislava. Doba užívania predmetu finančného prenájomu je 36 mesiacov. Dátum prevzatia predmetu finančného prenájomu je 06.10.2009 a dátum predpokladaného ukončenia zmluvy je 02.09.2012.

Celková suma dohodnutých platieb finančného prenájomu v členení na istinu a finančné náklady je k 31. decembru 2009 nasledovná:

	Dohodnuté leasingové splátky EUR	Finančné náklady EUR	Celková suma splátok znížená o finančné náklady EUR
Závazky z finančného prenájomu			-
Splátané do 1 roka vrátane	13 652	2 099	11 553
Splátané od 1 do 5 rokov vrátane	23 991	1 444	22 547
Spolu (pozri bod F.9)	57 643	3 543	34 100

Celková suma dohodnutých platieb finančného prenájomu v členení na istinu a finančné náklady bola k 31. decembru 2008 nasledovná:

	Dohodnuté leasingové splátky EUR	Finančné náklady EUR	Celková suma splátok znížená o finančné náklady EUR
Závazky z finančného prenájomu			-
Splátané do 1 roka vrátane	5 793	741	6 534
Splátané od 1 do 5 rokov vrátane	7 309	241	7 068
Splátané po 5 rokoch	-	-	-
Spolu (pozri bod F.9)	13 102	982	13 602

7. Odložená daň

Pri výpočte odloženej dane bola použitá sadzba dane platná pre rok 2010 vo výške 19%.

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Odložená daňová pohľadávka	432	-
Odložený daňový záväzok	-	(411)
Odložená daň spolu	432	(411)

Spoločnosť vykazuje odloženú daň k dočasným rozdielom medzi účtovnými hodnotami dlhodobého hmotného majetku a daňovou základňou. Zdaniteľný dočasný rozdiel vznikol vo výške 432 EUR. Odložená daň bola vyčíslená k 31.12.2009.

	EUR
Stav k 31. decembru 2009	432
Stav k 31. decembru 2008	(411)
Zmena	843

z toho:

– zaúčtované ako výnos	843
– zaúčtované do vlastného imania	-

8. Ostatný majetok

	31.12.2009	31.12.2008
	EUR	EUR
Preddavky	77 956	10 030
Zmenka na videnie	55 000	-
Ostatné pohľadávky	5 925	-
Náklady budúcich období	4 399	3 652
Príjmy budúcich období	1 660	-
Úroky zo zmenky	408	-
Nespotrebované poisťné	125	-
Spolu	145 473	13 682

Dňa 16. novembra 2009 CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. poskytla krátkodobý úver vo výške 55 000 EUR s pevnou úrokovou sadzbou 5,8% p.a. formou kúpy zmenky na videnie. Vystaviteľ zmenky je spoločnosť CP Development, s.r.o., Zámocká 30, Bratislava. Zakúpenú zmenku plánuje CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. držať do doby splatnosti.

Náklady budúcich období a preddavky sú tvorené položkami vyplývajúcimi z nájomného, poistenia a telekomunikačných služieb, garančný fond a iné.

Zostatková splatnosť ostatného majetku Spoločnosti je do jedného roka.

9. Ostatné záväzky

Záväzky 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.

	31.12.2009	31.12.2008
	EUR	EUR
Dodávatelia	13 002	165 782
Nevyfakturované dodávky	16 556	10 775
Nevyfakturovaná dodávka – investičné sprostredkovanie	101 372	-
Záväzky voči zamestnancom	11 963	12 192
Záväzky zo sociálneho poistenia	6 504	6 914
Daň z príjmov fyzických osôb	1 906	2 039
Záväzky zo sociálneho fondu	1 102	818
Záväzky z finančného prenájmu (pozri bod F.6)	34 100	13 602
Krátkodobé rezervy	17 264	10 035
Ostatné záväzky	164	1 640
Spolu	203 933	223 797

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

Štruktúra ostatných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Závazky v lehote splatnosti do 1 roka	181 386	216 729
Závazky po lehote splatnosti	-	-
Krátkodobé záväzky spolu	181 386	216 729
Závazky v lehote splatnosti od 1 do 5 rokov	22 547	7 068
Závazky v lehote splatnosti nad 5 rokov	-	-
Dlhodobé záväzky spolu	22 547	7 068
Spolu	203 933	223 797

Závazky zo sociálneho fondu

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia je znázornené v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Počiatkový stav sociálneho fondu	818	-
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	894	818
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	-	-
Čerpanie sociálneho fondu	610	-
Konečný zostatok sociálneho fondu	1 102	818

V priebehu roku 2009 k 31.12.2009 bol tvorený sociálny fond vo výške 0,6% z hrubých miezd.

10. Podriadené finančné záväzky

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Podriadený finančný záväzok	66 388	66 388
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	6 034	2 217
Spolu	72 422	68 605

Na základe zmluvy zo dňa 2. januára 2008 Spoločnosť získala podriadený úver vo výške 66 388 EUR 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 jednorázovo 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 31.12.2009 aj úroky k podriadenému dlhu, ktoré sú vo výške 6 034 EUR.

11. Základné imanie

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Upísané a splatené v plnej výške:		
60 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3 319,39 EUR za akciu	199 163	199 163

12. Aktíva a pasíva v cudzej mene

Aktíva a pasíva v cudzej mene mali k 31. decembru 2009 nasledovnú štruktúru:

	US dolár EUR	Česká koruna EUR	Ostatné EUR	Euro EUR	Spolu EUR
Aktíva					
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	-	-	-	104 737	104 737
Pohľadávky voči klientom	67 790	3 599	86	86 655	158 130
Pohľadávky voči bankám	6 389	45 815	1 627	156	53 987
Ostatný majetok	-	-	-	295 375	295 375
	74 179	49 414	1 713	486 923	612 229
Pasíva					
Ostatné záväzky	-	-	-	203 933	203 933
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	72 422	72 422
Daňové záväzky	-	-	-	19 432	19 432
	-	-	-	295 787	295 787

Aktíva a pasíva v cudzej mene mali k 31. decembru 2008 nasledovnú štruktúru:

	US dolár EUR	Česká koruna EUR	Ostatné EUR	Euro EUR	Spolu EUR
Aktíva					
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	-	-	-	78 483	78 483
Pohľadávky voči klientom	167 784	24 155	646	21 697	214 282
Pohľadávky voči bankám	129 523	459	1 223	36 795	168 000
Ostatný majetok	-	-	-	107 498	107 498
	297 307	24 614	1 869	244 473	568 263
Pasíva					
Ostatné záväzky	110 808	14 018	378	98 593	223 797
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	68 605	68 605
Daňové záväzky	-	-	-	10 880	10 880
	110 808	14 018	378	178 078	303 282

13. Výnosy z odplát a provízií

Spoločnosť vykonáva investičné služby v súlade s hlavnou činnosťou Spoločnosti udelené licenciou NBS. V rámci svojej riadnej činnosti vykazuje Spoločnosť výnosy z týchto finančných operácií:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Výnosy z poplatkov za nakladanie s CP	2 867 929	1 370 766
Výnosy z sprostredkovania finančných služieb	373 614	1 183 803
Výnosy zo správy vrátane držiteľskej správy	88 502	37 094
Výnosy z poplatkov za konverzie	19 975	2 659
Výnosy z ostatných poplatkov	1 721	2 459
Výnosy z odplát a provízií spolu	3 351 741	2 596 781

14. Náklady na odplaty a provízie

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

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Poplatok trhu	193 226	83 133
Investičné sprostredkovanie	2 333 679	1 907 850
Náklady na odplaty a provízie spolu	2 526 905	1 990 983

15. Zisk alebo strata z operácií s devízami a záväzkami ocenenými cudzou menou

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Kurzové zisky	51 017	43 802
Kurzové straty	(61 988)	(72 052)
Spolu	(10 971)	(28 250)

Spoločnosť neobchoduje na vlastný účet, zisk alebo stratu z obchodovania Spoločnosť vykazuje z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou. Kurzové zisky/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, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

16. Ostatné prevádzkové výnosy

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Postúpenie pohľadávok	-	303 009
Zmluvné pokuty a penále	-	10 565
Ostatné prevádzkové výnosy	16 597	-
Spolu	16 597	313 574

17. Personálne náklady

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Sociálne, nemocenské, zdravotné poistenie	60 284	52 476
Hrubé mzdy	183 747	154 943
Spolu	244 031	207 419

18. Ostatné prevádzkové náklady

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Prenájom priestorov	29 395	11 442
Spotreba energie a materiálu	37 915	44 395
IT, servisné služby a telefón	56 438	64 633
Audit a poradenstvo	66 810	37 712
Finančné spravodajstvo (Reuters, Bloomberg)	57 131	22 710
Postúpenie pohľadávky	-	303 009
Úrok a provízia za postúpenie pohľadávky	17 992	4 884
Poistenie a DPH z finančného prenájmu	13 977	3 092
Zmluvné pokuty	95	76
Ostatné služby	93 332	87 581
Spolu	373 085	579 534

Náklady na audit účtovnej závierky (vrátane ostatných zákonom požadovaných uisťovacích služieb) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2009 predstavujú 17.136 EUR (vrátane DPH). Iné služby audítora neposkytol.

19. Náklady na financovanie

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	3 817	2 217
Úroky z finančného prenájmu	1 310	1 206
Poplatky za vedenie bankových účtov a uloženie CP	12 046	9 655
Ostatné dane a poplatky, daň z motorových vozidiel	164	135
Príspevky AOCP, NBS a pod.	24 037	5 425
Spolu	41 374	18 638

20. Daň z príjmov

Daň z príjmov vo výške 19% vplynula z nasledovného:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Zisk pred zdanením	119 261	57 024
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	31 415	5 923
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	(6 828)	(6 573)
Základ dane	143 848	56 374
Daň pri sadzbe 19%	27 331	10 711
Odložená daň (bod F. 7)	(843)	411
Daň z príjmov spolu	26 488	11 122

21. 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.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY**1. Informácie o príjmoch a výhodách členov štatutárnych orgánov, dozorných orgánov a iných orgánov účtovnej jednotky**

Členom predstavenstva a dozornej rady boli v roku 2009 vyplatené:

- a) dividendy a tantiémy súhrnne vo výške 41 tis. EUR za rok, ktorý sa skončil 31.12.2008
- b) za ich činnosť v sledovanom účtovnom období, ktorí sú zamestnancami Spoločnosti a poberajú mzdu z titulu pracovno-právneho vzťahu, boli vyplatené príjmy k 31.12.2009 súhrnne vo výške 36 tis. EUR (2008: 27 tis. EUR).

2. Informácie o ekonomických vzťahoch účtovnej jednotky a spriaznených osôb

Osobou spriaznenou s obchodníkom s cennými papiermi je právnická alebo fyzická osoba, ktorá:

- a) priamo alebo nepriamo kontroluje obchodníka s cennými papiermi, je kontrovaná obchodníkom s cennými papiermi alebo je kontrovaná rovnakou materskou účtovnou jednotkou ako obchodník s cennými papiermi,
- b) má v obchodníkovi s cennými papiermi významný vplyv,
- c) je spoločne kontrovanou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi,
- d) je spoločne kontrovanou účtovnou jednotkou materskej účtovnej jednotky obchodníka s cennými papiermi
- e) je pridruženou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi
- f) je kľúčovou riadiacou osobou obchodníka s cennými papiermi v jeho materskej účtovnej jednotke,
- g) je blízkym príbuzným fyzickej osoby podľa prvého bodu alebo šiesteho bodu,
- h) je účtovnou jednotkou, ktorá je kontrovaná, spoločne kontrovaná alebo v ktorej majú významný vplyv alebo významné hlasovacie práva fyzické osoby podľa šiesteho bodu alebo siedmeho bodu.

Spoločnosť má v zmysle definície uvedenej vyššie podriadený úver od spriaznenej osoby a-Toner, s.r.o vo výške 66 388 EUR (pozri bod F.10).

3. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky

Dňa 25. februára 2010 štruktúra akcionárov bola zmenená nasledovne:

Akcionár	podiel na základom imaní v EUR	podiel na základnom imaní v %
Mgr. Juraj Hrbatý	3 319	2
Tomáš Čapek	195 844	98
Spolu	199 163	100

4. Návrh rozdelenia zisku

O rozdelení zisku po zdanení za obdobie od 1.1.2009 do 31.12.2009 vo výške 92 773 EUR rozhodne Valné zhromaždenie Spoločnosti. Návrh štatutárneho orgánu Valnému zhromaždeniu je takýto:

	EUR
Výplata dividend	83 495
Príděl do rezervného fondu	9 278
Spolu	92 773

5. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2009 bol 13 (2008: 8), z toho vedúci zamestnanci 2 (2008: 2).

6. Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Štatutárny orgán – predstavenstvo

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík – predseda predstavenstva

Mgr. Juraj Hrbatý – člen predstavenstva
do 25. februára 2010

konanie v mene Spoločnosti

Vždy dvaja členovia
predstavenstva spoločne
(do 25. februára 2010)
Predseda samostatne
(od 25. februára 2010)

Dozorný orgán – dozorná rada

Mgr. Katarína Jamnická

Ing. Andrea Belicová

MVDr. Míriam Bičejová

7. Výnos na akciu

Výpočet výnosu na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2009 EUR	31.12. 2008 EUR
Zisk za účtovné obdobie po zdanení	92 773	45 902
Vážený priemer akcií počas roka	60	60
Výnos na akciu	1 546	765

8. Riadenie rizík v Spoločnosti

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 spĺňal pomer celkového kapitálu požadovaného regulátorom k rizikovo váženým aktívam („bazilejský ukazovateľ“) na medzinárodne dohodnutej úrovni 8% alebo nad touto úrovňou. V priebehu roka 2009 Spoločnosť dodržala všetky externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ne vzťahujú.

Prehľad a zloženie vlastných zdrojov Spoločnosti k 31.12.2009 Spoločnosť zostavuje v zmysle Opatrenia NBS č. 4/2007 zo dňa 13.3.2007 o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi (ďalej ako „Opatrenie NBS č. 4/2007 zo dňa 13.3.2007“).

Kreditné riziko

Kreditné riziko má Spoločnosť definované ako moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť obchodníka, t.j. riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana nesplní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom rozsahu, riziko, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.

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 krátkodobé expozície voči právnickým osobám a ostatné položky.

Spoločnosť k 31.12.2009 neposkytla v sledovanom období žiadny úver alebo pôžičku na obstaranie investičných nástrojov, nie je zaťažená úverovým rizikom v predmetnom význame. Spoločnosť nevyužíva investičné nástroje spojené s úrokovým rizikom.

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

Devízové riziko

Pri riadení devízového rizika Spoločnosť mesačne 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. Ak hodnota celkovej devízovej pozície prekročí 2% z hodnoty súčtu základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov obchodníka zníženého o hodnotu príslušných odpočítateľných položiek zahrnie sa do výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje krytia devízového rizika, ktorý sa vypočíta ako súčin koeficientu 0,08 a hodnoty celkovej devízovej pozície.

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 ako priemer súčtu čistých úrokových výnosov a čistých neúrokových výnosov za obdobie 3 rokov vychádzajúc z údajov budúcich odhadov metódou extrapolácie, pričom ako východiskovo vychádza z reálnych nákladov a výnosov zodpovedajúcich v mesačných neauditovaných priebežných účtovných závierkach k 31.12.2009.

Trhové riziko

Spoločnosť nevykonávala žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

12.3.2010

.....
Dátum zostavenia účtovnej závierkyIng. PhDr. Vladimír Gešperík
predseda predstavenstva.....
Podpis štatutárneho orgánu.....
Dátum schválenia účtovnej závierky

Ing. Jana Anettová

.....
Podpis osoby zodpovednej za
zostavenie účtovnej závierkyIng. PhDr. Vladimír Gešperík
predseda predstavenstva.....
Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva