



OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

**Účtovná zázvierka  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010**

**AUDIT COMPANY SLOVAKIA, s.r.o.**

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

---

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

k 31. decembru 2010

pre spoločnosť

názov: **CAPITAL MARKETS, o.c.p.,a.s.**

sídlo: *Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava*

IČO: 36 853 054

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA pre spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ukutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s., ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2010, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k tomuto dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko k tejto účtovnej závierke na základe nášho auditu. Audit sme vykonali v súlade s medzinárodnými auditorskými štandardami. 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 auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné na zostavenie účtovnej závierky v účtovnej jednotke, ktorá poskytuje postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód ako aj primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše auditorské stanovisko.


### Stanovisko

Podľa nášho stanoviska, účtovná závierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. k 31.decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 7. február 2011

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



  
Ing. Takátsová Kristína  
zodpovedný audítor  
Licencia audítora č. 970

**OBSAH**

Súvaha	3
Výkaz ziskov a strát	5
A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi	6
B. Použité účtovné zásady a metódy	8
C. Prehľad o peňažných tokoch	11
D. Prehľad o Zmenách vo vlastnom imaní	12
E. Prehľad o majetku klientov	14
F. Poznámky k položkám súvahy a výkazu ziskov a strát	15
G. Ostatné poznámky	24

## SÚVAHA

k 31. decembru 2010  
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

Za obdobie

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

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

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

PSC

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a



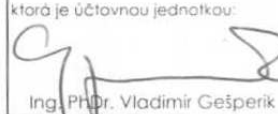
Telefón

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: 31.1.2011	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Ing. PhDr. Vladimír Gešperík	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:  Ing. Jana Anetková	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 2010**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie 31.12.2010	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2009
a	b	c	1	2
	<b>Aktíva</b>			
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F.1	139 631	104 737
2.	Pohľadávky voči klientom	F.2	301 152	158 130
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		301 152	158 130
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	15 330	53 987
a)	z obrátených repoobchodov		-	-
b)	ostatné krátkodobé		15 330	53 987
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	0	2 087
12.	Hmotný majetok	F.5	100 794	146 157
a)	neodpisovaný		-	-
a).1.	pozemky		-	-
a).2.	ostatný		-	-
b)	odpisovaný	F.5	100 794	146 157
b).1.	budovy	F.5	27 251	15 338
b).2.	ostatný	F.5	73 543	130 819
13.	Daňové pohľadávky		2 649	1 658
a)	splatná daň		0	-
b)	odložená daňová pohľadávka	F.7	2 649	432
c)	ostatné dane		10	1 226
14.	Ostatný majetok	F.8	94 586	145 473
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>654 142</b>	<b>612 229</b>

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 31.12.2010	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2009
a	b	c	1	2
	<b>Pasíva</b>			
<b>I.</b>	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 9)</b>		<b>348 217</b>	<b>295 787</b>
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	268 038	203 933
8.	Podriadené finančné záväzky	F.10	76 239	72 422
9.	Daňové záväzky		3 940	19 432
a)	splatná daň z príjmov		3 940	19 432
b)	odložený daňový záväzok		-	-
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie (súčet položiek 10 až 18)</b>		<b>305 925</b>	<b>316 442</b>
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	33 784	24 506
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		72 978	92 773
	<b>Pasíva spolu</b>		<b>654 142</b>	<b>612 229</b>

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

za 12 mesiacov roku 2010  
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 1 0
do 1 2	2 0 1 0

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

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

(vyznačí sa )

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. 2 9. a u g u s t a 3 6

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: 31.1.2011	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:
Schválená dňa:	 Ing. PhDr. Vladimír Gešperík	 Ing. Jana Anettová	 Ing. PhDr. Vladimír Gešperík



**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**

za 12 mesiacov v roku 2010

v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie 31.12.2010	Predchádzajúce účtovné obdobie 31.12.2009
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií	F.13	2 946 670	3 351 741
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb		-	-
a.	Náklady na odplaty a provízie	F.14	(2 149 282)	(2 526 905)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb		-	-
<b>I.</b>	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností</b>		<b>797 388</b>	<b>824 836</b>
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	9 463	(10 971)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov		-	-
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>		<b>9 463</b>	<b>(10 971)</b>
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		5 377	866
9.	Výnosy z vkladov do základného imania		-	-
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku		-	(9 694)
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	23 603	16 597
i.	Personálne náklady	F.17	(177 731)	(244 031)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		(174 258)	(238 902)
i.2.	ostatné personálne náklady		(3 473)	(5 129)
j	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		-	-
k	Odpisy		(55 598)	(43 883)
k.1.	odpisy hmotného majetku	F.5	(53 511)	(38 574)
k.2.	odpisy nehmotného majetku	F.4	(2 087)	(5 309)
l	Zníženie hodnoty majetku		-	-
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku		-	-
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku		-	-
m	Ostatné prevádzkové náklady	F.18	(446 378)	(373 085)
n	Náklady na financovanie	F.19	(67 770)	(41 374)
n.1.	Náklady na úroky a podobné náklady		(20 057)	(17 174)
n.2.	Dane a poplatky		(47 713)	(24 200)
14.o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách		-	-
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		<b>88 354</b>	<b>119 261</b>
p.	Daň z príjmov		(15 376)	(26 488)
p.1.	splatná daň z príjmov	F.20	(17 593)	(27 331)
p.2.	odložená daň z príjmov	F.7, F.20	2 217	843
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>72 978</b>	<b>92 773</b>

**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 2010 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 2010 do 31. decembra 2010.

### 5. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo riadnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2009 (za predchádzajúce účtovné obdobie 1.1.2009-31.12.2009) dňa 17.3.2010.

### 6. Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

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

**B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY****1. Výhodiská 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.

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 opravou položkou.

#### 4. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevyožiteľné 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 nemusia byť známe. Pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50% a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

**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**

	2010 EUR	2009 EUR
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	88 354	119 261
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>		
Odpisy	55 598	49 883
Strata z predaja hmotného majetku	0	9 694
Úroky účtované do nákladov	5 916	5 127
Úroky účtované do výnosov	-5 377	-866
Zvýšenie/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	-143 022	56 152
Zvýšenie/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	38 657	114 013
Zvýšenie/zníženie stavu ostatného majetku	50 887	-132 609
Zvýšenie/zníženie stavu ostatných záväzkov	57 453	-40 362
Zaplatené úroky	-2 099	-1 310
Prijaté úroky	5 377	458
Zaplatená daň	-13 654	-18 368
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>138 090</b>	<b>155 073</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup dlhodobého majetku	-8 148	-17 061
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	0	1 500
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-8 148</b>	<b>-15 561</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z úverov	0	0
Splátky na finančný prenájom	-11 553	-71 946
Vyplatené dividendy	-83 495	-41 312
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-95 048</b>	<b>-113 258</b>
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	34 894	26 254
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	104 737	78 483
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>139 631</b>	<b>104 737</b>

**D. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**

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

POLOŽKA B	Akciový kapitál EUR 1	Rezervné fondy EUR 2	Fondy z ocenenia EUR 3	Nerozdelené zisky EUR 4	Spolu EUR 5
<b>Stav k 31.12.2009</b>	<b>199 163</b>	<b>24 506</b>	-	<b>92 773</b>	<b>316 442</b>
Zmeny v účtovnej politike	-	-	-	-	-
<b>Upravený stav k 31.12. 2009</b>	<b>199 163</b>	<b>24 506</b>	-	<b>92 773</b>	<b>316 442</b>
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
Ostatné oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-
Daň účtovaná na položky vlastného imania	-	-	-	-	-
<b>Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie</b>	<b>199 163</b>	<b>24 506</b>	-	<b>92 773</b>	<b>316 442</b>
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	72 978	72 978
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>	<b>199 163</b>	<b>24 506</b>	-	<b>165 751</b>	<b>389 420</b>
Rozdelenie zisku	-	9 278	-	(9 278)	-
Dividendy a tantiémy	-	-	-	(83 495)	(83 495)
<b>Stav k 31.12. 2010</b>	<b>199 163</b>	<b>33 784</b>	-	<b>72 978</b>	<b>305 925</b>

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

POLOŽKA B	Akciový kapitál EUR 1	Rezervné fondy EUR 2	Fondy z ocenenia EUR 3	Nerozdelené zisky EUR 4	Spolu EUR 5
<b>Stav k 31.12.2008</b>	<b>199 163</b>	<b>19 916</b>	-	<b>45 902</b>	<b>264 981</b>
Zmeny v účtovnej politike	-	-	-	-	-
<b>Upravený stav k 31.12. 2008</b>	<b>199 163</b>	<b>19 916</b>	-	<b>45 902</b>	<b>264 981</b>
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj	-	-	-	-	-
Ostatné oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-
Daň účtovaná na položky vlastného imania	-	-	-	-	-
<b>Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie</b>	<b>199 163</b>	<b>19 916</b>	-	<b>45 902</b>	<b>264 981</b>
Zisk/strata bežného účtovného obdobia	-	-	-	92 773	92 773
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>	<b>199 163</b>	<b>19 916</b>	-	<b>138 675</b>	<b>357 754</b>
Rozdelenie zisku	-	4 590	-	(45 902)	(41 312)
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31.12. 2009</b>	<b>199 163</b>	<b>24 506</b>	-	<b>92 773</b>	<b>316 442</b>



Účtovný zisk za rok 2009 vo výške 92 773 EUR bol rozdelený takto:

	EUR
Výplata dividend	83 496
Prídel do rezervného fondu	<u>9 277</u>
<b>Spolu</b>	<b><u>92 773</u></b>

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	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
<b>Majetok klientov</b>		
Peňažné prostriedky klientov	2 014 647	1 517 144
Cenné papiere klientov	15 556 512	7 820 641
Iné finančné nástroje klientov	-	-
Portfólia klientov	-	-
Pohľadávky klientov voči trhu	-	-
	<u>17 571 159</u>	<u>9 337 785</u>
<b>Majetok klientov spolu</b>		
<b>Závázky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
Závázky z peňažných prostriedkov klientov	2 014 647	1 517 144
Závázky z cenných papierov klientov	15 556 512	7 820 641
Závázky z portfólií klientov	-	-
Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	-	-
Závázky klientov voči trhu	-	-
Závázky z uschovania cenných papierov klientov	-	-
	<u>17 571 159</u>	<u>9 337 785</u>
<b>Závázky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>		

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 31.12.2010 boli vykazované zostatky v cudzej mene prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Ceniny (predstavujú stravné lístky, kolky)	7	7
Peniaze v pokladnici	97 637	31
Termínovaný vklad	41 000	104 699
Bankový prevádzkový účet	987	-
<b>Spolu</b>	<b>139 631</b>	<b>104 737</b>

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:

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Pohľadávky v lehote splatnosti - krátkodobé do jedného mesiaca	301 152	158 130
Pohľadávky po lehote splatnosti	-	-
<b>Spolu</b>	<b>301 152</b>	<b>158 130</b>

K pohľadávkam Spoločnosť netvorila k 31.12.2010 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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie pozostávajú z:		
Bežný účet vedený v mene HUF	1 057	778
Bežný účet vedený v mene PLN	1 099	849
Bežný účet vedený v mene USD	1 003	6 389
Bežný účet vedený v mene EUR	373	156
Bežný účet vedený v mene CZK	11 798	45 815
<b>Spolu</b>	<b>15 330</b>	<b>53 987</b>

Pohľadávky voči bankám predstavujú bankové bežné účty Spoločnosti, ktoré nie sú určené na režijnú prevádzku. Spoločnosť k 31.12.2010 nečerpala úver pre svoje podnikateľské aktivity.

**4. Dlhodobý nehmotný majetok**

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

	1.1.2010 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2010 EUR
Zriaďovacie výdavky	-	-	-	-	-
Softvér	6 261	-	-	-	6 261
Drobný nehmotný majetok	490	-	-	-	490
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>6 751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 751</b>
Zriaďovacie výdavky	-	-	-	-	-
Softvér	4 174	2 087	-	-	6 261
Drobný nehmotný majetok	490	-	-	-	490
<b>Oprávky spolu</b>	<b>4 664</b>	<b>2 087</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 751</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>2 087</b>	<b>(2 087)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

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 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
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>10 617</b>	<b>-</b>	<b>(3 866)</b>	<b>-</b>	<b>6 751</b>
Zriaďovacie výdavky	1 933	1 933	3 866	-	-
Softvér	1 043	3 131	-	-	4 174
Drobný nehmotný majetok	245	245	-	-	490
<b>Oprávky spolu</b>	<b>3 221</b>	<b>5 309</b>	<b>(3 866)</b>	<b>-</b>	<b>4 664</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>7 396</b>	<b>(5 309)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2 087</b>

**5. Dlhodobý hmotný majetok**

Prehľad o pohybe hmotného majetku od 1. januára 2010 do 31. decembra 2010 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	1.1.2010 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	31.12.2010 EUR
Stavby	19 336	-	-	-	19 336
Stroje, prístroje a zariadenia	80 393	8 148	-	-	88 541
Dopravné prostriedky	92 443			-	92 443
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>192 172</b>	<b>8 148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200 320</b>
Stavby	3 998	3 917	-	-	7 915
Stroje, prístroje a zariadenia	34 314	18 782	-	-	53 096
Dopravné prostriedky	7 703	30 812	-	-	38 515
<b>Oprávky spolu</b>	<b>46 015</b>	<b>53 511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99 526</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>146 157</b>	<b>(45 363)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100 794</b>

K hmotnému a nehmotnému majetku Spoločnosť netvorila k 31.12.2010 opravné položky, nakoľko neexistovali dôvody na ich tvorbu.

Prehľad o pohybe hmotného majetku za porovnateľné obdobie 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
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>108 882</b>	<b>109 505</b>	<b>26 215</b>	<b>-</b>	<b>192 172</b>
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
<b>Oprávky spolu</b>	<b>22 462</b>	<b>38 574</b>	<b>15 021</b>	<b>-</b>	<b>46 015</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>86 420</b>	<b>70 931</b>	<b>(11 194)</b>	<b>-</b>	<b>146 157</b>

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou až do výšky 112 501 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 2010 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	12 461	1 191	11 270
Splátané od 1 do 5 rokov vrátane	10 086	253	9 833
<b>Spolu (pozri bod F.9)</b>	<b>22 547</b>	<b>1 444</b>	<b>21 103</b>

Celková suma dohodnutých platieb finančného prenájomu v členení na istinu a finančné náklady bola 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
Splátané po 5 rokoch	-	-	-
<b>Spolu (pozri bod F.9)</b>	<b>37 643</b>	<b>3 543</b>	<b>34 100</b>

## 7. Odložená daň

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Odložená daňová pohľadávka	2 649	432
Odložený daňový záväzok	-	-
<b>Odložená daň spolu</b>	<b>2 649</b>	<b>432</b>

Spoločnosť vykazuje odloženú daň k dočasným rozdielom medzi účtovnými hodnotami dlhodobého hmotného majetku a daňovou základňou. Zdaniteľný dočasný rozdiel vznikol vo výške 2 649 EUR. Odložená daň bola vyčíslená k 31.12.2010.

	EUR
Stav k 31. decembru 2010	2 649
Stav k 31. decembru 2009	432
<b>Zmena</b>	<b>0</b>
z toho:	
– zaúčtované ako výnos	2 649
– zaúčtované do vlastného imania	-

## 8. Ostatný majetok

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Preddavky	20 232	77 956
Zmenka na videnie	55 000	55 000
Ostatné pohľadávky	15 314	5 925
Náklady budúcich období	3 633	4 399
Príjmy budúcich období	-	1 660
Úroky zo zmenky	407	408
Nespotrebované poisťné	-	125
<b>Spolu</b>	<b>94 586</b>	<b>145 473</b>

Dňa 16. novembra 2010 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 QUINTELA, s.r.o., Pribinova č. 4, 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.

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Dodávateľia	26 996	13 002
Nevyfakturované dodávky	10 659	16 556
Nevyfakturovaná dodávka – investičné sprostredkovanie	162 677	101 372
Záväzky voči zamestnancom	8 094	11 963
Záväzky zo sociálneho poistenia	3 795	6 504
Daň z príjmov fyzických osôb	1 215	1 906
DPH-záväzkov z titulu DPH	11 236	-
Záväzky zo sociálneho fondu	1 210	1 102
Záväzky z finančného prenájmu (pozri bod F.6)	22 547	34 100
Krátkodobé rezervy	19 404	17 264
Ostatné záväzky	205	164
<b>Spolu</b>	<b>268 038</b>	<b>203 933</b>

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.

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Závazky v lehote splatnosti do 1 roka	257 952	181 386
Závazky po lehote splatnosti	-	-
<b>Krátkodobé záväzky spolu</b>	<b>257 952</b>	<b>181 386</b>
Závazky v lehote splatnosti od 1 do 5 rokov	10 086	22 547
Závazky v lehote splatnosti nad 5 rokov	-	-
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>	<b>10 086</b>	<b>22 547</b>
<b>Spolu</b>	<b>268 038</b>	<b>203 933</b>

#### Závazky zo sociálneho fondu

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
<b>Počiatočný stav sociálneho fondu</b>	<b>1 102</b>	<b>818</b>
Tvorba sociálneho fondu na ťarchu nákladov	586	894
Tvorba sociálneho fondu zo zisku	-	-
Čerpanie sociálneho fondu	478	610
<b>Konečný zostatok sociálneho fondu</b>	<b>1 210</b>	<b>1 102</b>

V priebehu roku 2010 k 31.12.2010 bol tvorený sociálny fond vo výške 0,6% z hrubých miezd.

#### **10. Podriadené finančné záväzky**

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Podriadený finančný záväzok	66 388	66 388
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	9 851	6 034
<b>Spolu</b>	<b>76 239</b>	<b>72 422</b>

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 31.12.2010 aj úroky k podriadenému dlhu, ktoré sú vo výške 9 851 EUR.

#### **11. Základné imanie**

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Upísané a splatené v plnej výške:		
60 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 3 319,39 EUR za akciu	<b>199 163</b>	<b>199 163</b>



**12. Aktíva a pasíva v cudzej mene**

Aktíva a pasíva v cudzej mene mali k 31. decembru 2010 nasledovnú štruktúru:

	US dolár EUR	Česká koruna EUR	Ostatné EUR	Euro EUR	Spolu EUR
<b>Aktíva</b>					
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	-	-	-	139 631	139 631
Pohľadávky voči klientom	229 562	20 721	515	50 354	301 152
Pohľadávky voči bankám	1 003	11 797	2 157	373	15 330
Ostatný majetok	-	-	-	198 029	198 029
	<u>230 565</u>	<u>32 518</u>	<u>2 672</u>	<u>388 387</u>	<u>654 142</u>
<b>Pasíva</b>					
Ostatné záväzky	-	-	-	271 978	271 978
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	76 239	76 239
Daňové záväzky	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>348 217</u>	<u>348 217</u>

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
<b>Aktíva</b>					
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
	<u>74 179</u>	<u>49 414</u>	<u>1 713</u>	<u>486 923</u>	<u>612 229</u>
<b>Pasíva</b>					
Ostatné záväzky	-	-	-	203 933	203 933
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	72 422	72 422
Daňové záväzky	-	-	-	19 432	19 432
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295 787</u>	<u>295 787</u>

### 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:

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Výnosy z poplatkov za nakladanie s CP	2 553 533	2 867 929
Výnosy z sprostredkovania finančných služieb	168 734	373 614
Výnosy zo správy vrátane držiteľskej správy	202 868	88 502
Výnosy z poplatkov za konverzie	21 736	19 975
Výnosy z ostatných poplatkov	(201)	1 721
<b>Výnosy z odplát a provízií spolu</b>	<b>2 946 670</b>	<b>3 351 741</b>

### 14. Náklady na odplaty a provízie

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Poplatok trhu	183 147	193 226
Investičné sprostredkovanie	1 966 135	2 333 679
<b>Náklady na odplaty a provízie spolu</b>	<b>2 149 282</b>	<b>2 526 905</b>

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Kurzové zisky	39 651	51 017
Kurzové straty	(30 188)	(61 988)
<b>Spolu</b>	<b>9 463</b>	<b>(10 971)</b>

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

	31.12.2010 EUR	31.12.2009 EUR
Postúpenie pohľadávok	-	-
Zmluvné pokuty a penále	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	23 603	16 597
<b>Spolu</b>	<b>23 603</b>	<b>16 597</b>

**17. Personálne náklady**

	31.12.2010	31.12.2009
	EUR	EUR
Sociálne, nemocenské, zdravotné poistenie	40 551	60 284
Hrubé mzdy	137 180	183 747
<b>Spolu</b>	<b>177 731</b>	<b>244 031</b>

**18. Ostatné prevádzkové náklady**

	31.12.2010	31.12.2009
	EUR	EUR
Prenájom priestorov	24 664	29 395
Spotreba energie a materiálu	29 904	37 915
IT, servisné služby a telefón	77 683	56 438
Audit a poradenstvo, odborné a vzdelávacie	129 179	66 810
Finančné spravodajstvo (NYSE, Six Telekurs, Bloomberg a i.)	60 557	57 131
Poistenie a DPH z finančného prenájmu	6 499	13 977
Zmluvné pokuty	-	95
Ostatné služby	117 892	111 324
<b>Spolu</b>	<b>446 378</b>	<b>373 085</b>

**19. Náklady na financovanie**

	31.12.2010	31.12.2009
	EUR	EUR
Úroky k podriadenému finančnému záväzku	3 817	3 817
Úroky z finančného prenájmu	2 100	1 310
Poplatky za vedenie bankových účtov a uloženie CP	14 140	12 046
Ostatné dane a poplatky, daň z motorových vozidiel	204	164
Príspevky AOCP, NBS a pod.	47 509	24 037
<b>Spolu</b>	<b>67 770</b>	<b>41 374</b>

**20. Daň z príjmov**

Daň z príjmov vo výške 19% vplynula z nasledovného:

	31.12.2010	31.12.2009
	EUR	EUR
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>88 353</b>	<b>119 261</b>
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	4 243	31 415
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	-	(6 828)
<b>Základ dane</b>	<b>92 596</b>	<b>143 848</b>
Daň pri sadzbe 19%	17 593	27 331
Odložená daň (bod F. 7)	(2 217)	(843)
<b>Daň z príjmov spolu</b>	<b>15 376</b>	<b>26 488</b>

**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**

- a) výplata dividendy a tantiémy súhrnne vo výške 83 tis. EUR za rok, ktorý sa skončil 31.12.2009
- b) za ich činnosť v sledovanom účtovnom období, ktorí sú zamestnancami Spoločnosti a poberajú mzdu z titulu pracovno-právneho vzťahu, boli vyplatené príjmy k 31.12.2010 súhrnne vo výške 29 tis. EUR (2009: 35 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 kontrolovaná obchodníkom s cennými papiermi alebo je kontrolovaná rovnakou materskou účtovnou jednotkou ako obchodník s cennými papiermi,
- b) má v obchodníkovi s cennými papiermi významný vplyv,
- c) je spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi,
- d) je spoločne kontrolovanou 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 kontrolovaná, spoločne kontrolovaná 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

Po dni 31. december 2010 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

### 4. Návrh rozdelenia zisku

O rozdelení zisku po zdanení za obdobie od 1.1.2010 do 31.12.2010 vo výške 72 978 EUR rozhodne Valné zhromaždenie Spoločnosti. Návrh štatutárneho orgánu Valnému zhromaždeniu je takýto:

	EUR
Výplata dividend	65 680
Prídel do rezervného fondu	7 298
<b>Spolu</b>	<b>72 978</b>

### 5. Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2010 bol 7 (2009: 10), z toho vedúci zamestnanci 1 (2009: 2).

### 6. Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

#### Štatutárny orgán – predstavenstvo

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík – predseda predstavenstva

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík – predseda predstavenstva

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

#### konanie v mene Spoločnosti

Predseda samostatne  
(od 25. februára 2010)

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

#### Dozorný orgán – dozorná rada

Mgr. Katarína Jamnická

Ing. Andrea Belicová

MVDr. Miriam Bičejová

### 7. Výnos na akciu

Výpočet výnosu na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2010	31.12. 2009
	EUR	EUR
Zisk za účtovné obdobie po zdanení	72 978	92 773
Vážený priemer akcií počas roka	60	60
<b>Výnos na akciu</b>	<b>1 216</b>	<b>1 546</b>

## **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 2010 Spoločnosť dodržala všetky externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ne vzťahujú.

Prehľad a zloženie vlastných zdrojov Spoločnosti k 31.12.2010 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 v znení neskorších zmien a predpisov (ďalej ako „Opatrenie NBS č. 4/2007 zo dňa 13.marca 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.marca 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 31.12.2010 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 zo dňa 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**

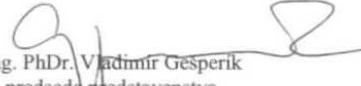
Spoločnosť počítá požiadavku na vlastné zdroje na operačné riziko prostredníctvom prístupu základného indikátora v zmysle § 202 Opatrenia NBS č. 4/2007 zo dňa 13. marca 2007 ako priemer súčtu čistých úrokových výnosov a čistých neúrokových výnosov za obdobie 3 rokov, pričom ako východiskovo vychádza z reálnych nákladov a výnosov zodpovedajúcich v mesačných neauditovaných priebežných účtovných závierkach k 31.12.2010.

**Trhové riziko**

Spoločnosť nevykonávala žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

31.01.2011


Dátum zostavenia účtovnej závierky

  
Ing. PhDr. Vladimír Gešperík  
predseda predstavenstva

Podpis štatutárneho orgánu

  
Ing. Jana Anetová

Podpis osoby zodpovednej za  
zostavenie účtovnej závierky

  
Ing. PhDr. Vladimír Gešperík  
predseda predstavenstva

Podpis osoby zodpovednej za  
vedenie účtovníctva