

POLROČNÁ SPRÁVA

k 30. 6. 2013

**SLÁVIA CAPITAL, a. s.,
obchodník s cennými papiermi
Mostová 2
811 02 Bratislava
IČO:31 395 554**

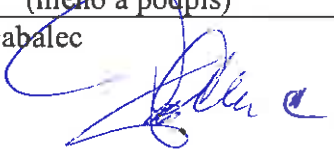
OBSAH

- A. Účtovná závierka k 30. 6. 2013.**
- B. Správa o finančnej situácii za polrok 2013.**
- C. Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť Spoločnosti a hospodársky výsledok za polrok 2013.**
- D. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii Spoločnosti v nasledujúcom polroku.**
- E. Iné skutočnosti, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti splácať svoje záväzky.**

Spoločnosť vypracovala polročnú správu na základe zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a predkladá ju:

Národnej Banke Slovenska,
Ministerstvu financií SR,
Burze cenných papierov v Bratislave.

Polročná správa k 30. 6. 2013 je zverejnená v elektronickej forme na internetovej stránke spoločnosti www.slaviacapital.com, uložená a sprístupnená k nahliadnutiu v sídle spoločnosti na Mostovej 2, 811 02 Bratislava. Oznam o spôsobe zverejnenia polročnej správy k 30.6.2013 je uverejnený v Hospodárskych novinách zo dňa 26.8.2013.

Vypracoval: (meno a podpis)	Podpis štatutárneho orgánu: (meno a podpis)
Anna Chalachanová 	Ing. Peter Gabálec 
Dagmar Chinoracká 	

A. Účtovná závierka k 30. 6. 2013

Priebežná účtovná závierka spoločnosti SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi bola zostavená za účtovné obdobie od 1. januára do 30. júna 2013 podľa Zákona č. 431 Z.z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardami na zostavenie účtovnej závierky (ďalej len „IFRS“) platnými v rámci Európskej únie. Účtovná závierka je súčasťou tejto polročnej správy.

Priebežná účtovná závierka je zostavená na základe predpokladu, že Spoločnosť bude aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti.

B. Správa o finančnej situácii k 30. 6. 2013**Konsolidovaná účtovná závierka**

Spoločnosť SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi nemala povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku za účtovné obdobie 2011 a 2012.

Spoločnosť SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi je od roku 2003 predmetom konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s., ktorá k 30.6.2013 vlastní 100%-ný podiel na jej základnom imaní. Účtovná závierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky metódou úplnej konsolidácie.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. sa zostavuje podľa Zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie (IFRS) platnými v rámci Európskej únie.

Po overení audítorom a schválení Valným zhromaždením bude konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2012 za konsolidovaný celok spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s., sprístupnená v sídle spoločnosti v Bratislave, Mostová 2 a uložená v Zbierke listín Okresného súdu Bratislava I.

Prehľad prijatých bankových úverov a iných úverov

Spoločnosť k 30.6.2013 nevykazovala žiadne prijaté bankové úvery. Objem iných prijatých krátkodobých finančných výpomocí so splatnosťou do 1 roka evidovala v objeme 122 554 EUR.

Vydané cenné papiere

Druh cenného papiera	Forma cenného papiera	Podoba cenného papiera	Počet	Menovitá hodnota v EUR	Úroková sadzba	Dátum splatnosti	Práva spojené s cennými papiermi
majetkový cenný papier ISIN: SK1110004472	zaknihovaná, na meno	akcia kmeňová	3 132	10,00			hlasovacie právo v plnom rozsahu, podiel na zisku, podiel na likvidačnom zostatku
majetkový cenný papier ISIN: SK1110004480	zaknihovaná, na meno	akcia kmeňová	9 396	10,00			hlasovacie právo v plnom rozsahu, podiel na zisku, podiel na likvidačnom zostatku
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	5 702,00	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	376,53	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	22 000,00	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	40 101,93	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	46 389,00	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	2 000,00	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky
dlhový cenný papier	listinná	zmenka	1	1 387,00	6	na videnie	právo na výplatu menovitej hodnoty a úroku ku dňu splatnosti zmenky

Vydané vymeniteľné dlhopisy

Spoločnosť k 30.6.2013 neemitovala žiadne vymeniteľné dlhopisy.

C. Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť Spoločnosti a hospodársky výsledok za polrok 2013.

Zlepšenie výsledku hospodárenia bolo dosiahnuté ďalšími úsporami v personálnych nákladoch. Spoločnosť dosiahla výnosy najmä z odplát a provízií. Na podnikateľskú činnosť Spoločnosti priaznivo vplývali makroekonomické a mikroekonomické faktory.

D. Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom polroku.

Spoločnosť dosiahla k 30.6.2013 zisk vo výške 15 437 EUR a do konca roka 2013 očakáva taktiež kladný výsledok hospodárenia a plánuje dynamický trend hospodárenia so zameraním na zvýšenie ziskovosti a efektívnosti svojich kľúčových produktových titulov.

E. Iné skutočnosti, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti splácať svoje záväzky.

Počas polroka 2013 v Spoločnosti nenastali a ani v nasledujúcom polroku Spoločnosť neočakáva žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili schopnosť Spoločnosti plniť záväzky vyplývajúce z emisie cenných papierov.

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII k 30.6.2013 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz o finančnej situácii
zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 1 3

do

3 0 0 6 2 0 1 3

Výkaz o finančnej situácii

☒ zostavená
☐ schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2

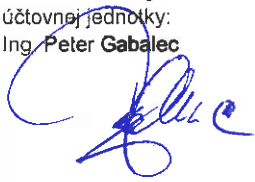
Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavená dňa: 23.7.2013	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválená dňa:			

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

Položka	Číslo pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie
		k 30.6.2013	k 31.12.2012	k 30.6.2012
Majetok				
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie	F 1.2	8 614	8 141	3 531
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	F 1.2	4 262	6 847	17 856
Cenné papiere na predaj	F 1.1	150 295	178 586	194 586
Nehmotný majetok	F 1.3	0	0	0
Hmotný majetok	F 1.3	125 000	125 000	125 000
Daňové pohľadávky	F 2.4	1 355	1 355	1 333
Ostatný majetok	F 1.4, F1.5	15 224	19 613	53 409
		304 750	339 542	395 715

Závazky a vlastné imanie				
Závazky				
Závazky z dlhových cenných papierov	F 2.1	122 554	118 349	198 722
Ostatné záväzky	F 2.2	54 496	77 237	58 413
Rezervy	F 2.3	358	1 881	2 769
Daňové záväzky	F 2.4	51	873	478
		177 459	198 340	260 382

Vlastné imanie				
Základné imanie	D	125 280	125 280	125 280
Fondy tvorené zo zisku po zdanení		16 157	135 966	135 966
Oceňovacie rozdiely		-31 153	-1 806	-1 375
Nerozdelený zisk minulých období		1 570	-119 983	-119 983
Zisk/strata bežného obdobia		15 437	1 745	-4 555
		127 291	141 202	135 333
		304 750	339 542	395 715

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU k 30.6.2013 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
komplexného výsledku zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 1 3

do

3 0 0 6 2 0 1 3

Výkaz komplexného výsledku

☒ zostavená
☐ schválená

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerné číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavená dňa: 23.7.2013	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu : Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválená dňa:			

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Položka	Číslo pozn.	Bežné účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie	Predch. účtovné obdobie
		k 30.6.2013	k 31.12.2012	k 30.6.2012
b	c	1	1	1
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	F 3.1	3 057	8 735	4 940
Náklady na úroky a obdobné náklady	F 3.1	4 048	11 645	5 823
Čisté úrokové výnosy	F 3.1	-991	-2 910	-883
Výnosy z odplát a provízií	F 3.2	58 880	105 742	57 090
Náklady na odpłaty a provízie	F 3.2	11 611	9 155	5 020
Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	F 3.2	47 269	96 587	52 070
Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi a devízami	F 3.3	4 106	4 976	10
Výnosy z predaja majetku a z prevodu majetku	F 3.4			
Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	F 3.5			
Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku		0	0	0
Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	F 3.4	0	1 038	0
Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovacie rozdiely zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	F 3.5	0	0	0
náklady na tvorbu opravných položiek	F 3.5	0	0	0
k finančnému majetku	F 3.5			0
k ostatnému majetku	F 3.5	0		
náklady na odpísanie majetku	F 3.5	0	0	0
finančného	F 3.5	0		0
Ostatné výnosy	F 3.4	0	203	177
iné ostatné výnosy	F 3.4		203	177
Ostatné náklady	F 3.5	34 947	98 170	55 929
personálne náklady	F 3.5	4 751	34 182	32 284
mzdové a sociálne náklady	F 3.5	4 128	32 248	30 939
ostatné personálne náklady	F 3.5	623	1 934	1 345
odpisy	F 3.5	0	0	0
odpisy hmotného majetku	F 3.5	0	0	0
odpisy nehmotného majetku	F 3.5	0	0	0
iné ostatné náklady	F 3.5	30 196	63 988	23 645
Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách				
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		15 437	1 724	-4 555
Daň z príjmov		0	-21	0
splatná daň z príjmov			1	
odložená daň z príjmov			-22	
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		15 437	1 745	-4 555
Zisk alebo strata z pokračujúcich činností				
Zisk alebo strata z ukončovaných činností				
Zmeny v prebytkoch z precenenia				
Kurzové rozdiely - zahraničná prevádzka				
Finančný majetok na predaj		-29 778	-11 223	-27 053
Zabezpečenie úrokového rizika - efektívna časť				
Ostatné zložky komplexného výsledku		-29 778	-11 223	-27 053
Komplexný výsledok za účtovné obdobie		-14 341	-9 478	-31 608

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
k 30.6.2013 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
o zmenách vo vlastnom imaní zostavuje

od

0	1
---	---

0	1
---	---

2	0	1	3
---	---	---	---

do

3	0
---	---

0	6
---	---

2	0	1	3
---	---	---	---

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní

☒ zostavené
☐ schválené

IČO

3	1	3	9	5	5	4
---	---	---	---	---	---	---

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S	L	Á	V	I	A		C	A	P	I	T	A	L		A	.	S	.		O	B	C	H	O	D	N	Í	K	
S		C	E	N	N	Ý	M	I		P	A	P	I	E	R	M	I												

Právna forma účtovnej jednotky

A	K	C	I	O	V	Á		S	P	O	L	O	Č	N	O	S	Ť												
---	---	---	---	---	---	---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sídlo

M	O	S	T	O	V	Á		2																					
8	1	1		0	2		B	R	A	T	I	S	L	A	V	A													

Smerové číslo telefónu

					0	2
--	--	--	--	--	---	---

Číslo telefónu

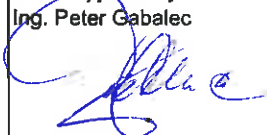
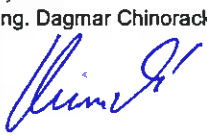
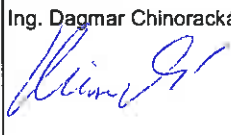
5	9	3	1	7	1	3	4
---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo faxu

--	--	--	--	--	--	--	--

e - mail

d	c	h	i	n	o	r	a	c	k	a	@	s	l	a	v	i	a	c	a	p	i	t	a	l	.	c	o	m
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Zostavené dňa: 23.7.2013	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Peter Gabalec	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie výkazu: Ing. Dagmar Chinoracká	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: Ing. Dagmar Chinoracká
Schválené dňa:			

VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Popis	K 30.6.2011	Zmena	K 30.6.2012	Zmena	K 30.6.2013
1. Základné imanie	125 280	0	125 280	0	125 280
1a upísané základné imanie	125 280		125 280		125 280
1b pohľadávky voči akcionárom					
1c zníženie základného imania					
2. Vlastné akcie					
3. Emisné ážio					
3a prevod do základného imania					
3b predaj alebo prevod vlastných akcií					
4. Ostatné kapitálové fondy					
4a prevod do základného imania					
4b rozdelenie akcionárom					
5. Rezervné fondy	160 672	-24 706	135 966	-119 809	16 157
5a povinný prídel	160 672		135 966	174	16 157
5b zvýšenie z dôvodu zaokrúhlenia pri premene akcií a ZI na euro					
5c úhrada straty		-24 706		-119 983	
5d prevod do základného imania					
5e rozdelenie akcionárom					
6. Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku					
6a úhrada straty z ročného hospodárenia					
6b prevod do základného imania					
6c prevod do rezervných fondov					
6d rozdelenie akcionárom					
7. Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj	25 678	-27 053	-1 375	-29 778	-31 153
8. Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov					
9. Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene					
10. Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych účtovných jednotiek					
11. Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku			0		0
12. Nerozdelený zisk				1 570	1 570
12a prevod do základného imania					
12b úhrada straty minulých období					
12c prídely do fondov					
12d rozdelenie akcionárom					
12e prídel do sociálneho fondu					
12f výplata tantiem					
12h Opravy chýb minulých období a zmena metodiky účtovania					
13. Neuhradená strata	-119 983		-119 983	119 983	0
13a prevod na zníženie základného imania					
14. Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	-51 719	47 164	-4 555	19 992	15 437
15. Vlastné imanie	139 928	-4 595	135 333	-9 612	127 291

VÝKAZ CASH FLOW
k 30.6.2013 (v EUR)

Obdobie, za ktoré sa výkaz
cash flow zostavuje

od

0 1 0 1 2 0 1 3

do

3 0 0 6 2 0 1 3

Výkaz cash flow

☒ zostavené
☐ schválené

IČO

3 1 3 9 5 5 5 4

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

S L Á V I A C A P I T A L A . S . O B C H O D N Í K
S C E N N Ý M I P A P I E R M I

Právna forma účtovnej jednotky

A K C I O V Á S P O L O Č N O S Ť

Sídlo

M O S T O V Á 2
8 1 1 0 2 B R A T I S L A V A

Smerové číslo telefónu

0 2

Číslo telefónu

5 9 3 1 7 1 3 4

Číslo faxu

e - mail

d c h i n o r a c k a @ s l a v i a c a p i t a l . c o m

Zostavené dňa:
23.7.2013

Schválené dňa:

Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky:
Ing. Peter Gabalec



Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
výkazu:
Ing. Dagmar Chinoracká



Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:
Ing. Dagmar Chinoracká



VÝKAZ CASH FLOW

	K 30.6.2013	K 31.12.2012	K 30.6.2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	15 437	1 724	-4 555
<i>Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov:</i>			
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a neobežného hmotného majetku			
Úroky účtované do nákladov	4 048	11 645	6 022
Úroky účtované do výnosov	-3 056	-8 735	-4 940
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-4298	-4 970	
Strata/(Zisk) z predaja dlhodobého majetku			
Zmena stavu opravných položiek	0	-1 038	147
Zmena stavu rezerv	-2 411	-2 088	-2 678
Kurzové rozdiely	193	-6	-11
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	29 428	231	-29 557
<i>Ostatné položky nepeňažného charakteru</i>			
Pohľadávky	13 090	-898	9 619
Zásoby			
Závazky	-4 400	-72 440	-9 405
Cenné papiere	44 291	79 824	80 959
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	92 322	3 249	45 601
Platené úroky	-4 048	-11 645	-5 823
Prijaté úroky	3 056	8 735	3 349
Prijaté dividendy	0	4 970	0
Platená daň z príjmov		-550	
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	91 330	4 759	43 127
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku			929
Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku			
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách			
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	0	929
Peňažné toky z činnosti financovania účtovnej jednotky			
Príjmy a výdavky spojené s úvermi	-76 168	-74 549	-40 361
Príjmy a výdavky spojené s ostatnými dlhodobými záväzkami			
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov			
Kapitálové fondy	-23 480	-11 224	-41
Príjmy z úhrady straty spoločníkmi			
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-99 648	-85 773	-40 402
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-8 318	-81 014	3 654
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. 1.	21 387	95 995	17 722
Kurzové rozdiely a nezrealizované úrokové výnosy vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-193	7	11
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 30.6.	12 876	14 988	21 387

Poznámky
k priebežnej účtovnej závierke zostavenej
k 30. 6. 2013
(v celých eurách)

Za běžné období od

mesiac	
0	1

rok			
2	0	1	3

 do

mesiac	
0	6

rok			
2	0	1	3

Za bezprostredne predchádzajúce obdobie od

0	1
---	---

2	0	1	2
---	---	---	---

 do

0	6
---	---

2	0	1	2
---	---	---	---

Dátum vzniku účtovnej jednotky

0	5
---	---

0	6
---	---

1	9	9	5
---	---	---	---

Účtovná závierka

*)

	- riadna
	- mimoriadna
x	- priebežná

Účtovná závierka

*)

x	– zostavená
	– schválená

1Ĉ0

3	1	3	9	5	5	5	4
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	0	3	0	5	9	9	1	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--

Kód SK NACE

6	6	.	1	2	.	(
---	---	---	---	---	---	---

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

[illegible]**Sídlo účtovnej jednotky**

Ulica

[illegible]

Číslo

2							
---	--	--	--	--	--	--	--

PSČ

8	1	1	0	2
---	---	---	---	---

Názov obce

[illegible]

Číslo telefónu

0	2			/	5	9	3	1	7	1	3	4
---	---	--	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo faxu

				/						
--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--

E-mailová adresa

d	c	h	i	n	o	r	a	c	k	a	@	s	l	a	v	i	a	c	a	p	i	t	a	l	.	c	o	m
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Zostavené dňa:

23.7.2013

Schválené dňa:

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:

Kevin J.

Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:

Heinz

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

[Handwritten signature]

Všetky údaje a informácie uvedené v priebežnej účtovnej závierke vychádzajú z účtovníctva a majú väzbu na účtovné výkazy. Hodnotové údaje sú uvedené v EUR.

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE:

Účtovnú závierku predkladá:

Názov a adresa	SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi, Mostová 2, 811 02 Bratislava
Právna forma Zapísaná	Akciová spoločnosť V Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, Slovenská republika Oddiel: Sa, vložka 837/B
Dátum založenia	20. apríla 1995
Dátum vzniku IČO	5. júna 1995 31 395 554
Hlavný predmet činnosti	– Obchodovanie s cennými papiermi na účet klienta, obstarávanie pre emitenta, vydávanie cenných papierov a poskytovanie s tým súvisiacich služieb, poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa cenných papierov podľa zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“)

Členovia orgánov Spoločnosti:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Ing. Peter Gabalec - predseda	Mgr. Martin Kvietik
Ing. Viera Plavčanová	Ing. Miriam Stowasserová – do 25.6.2013
Valéria Horváthová	Ing. Peter Benčurík
	Anna Chalachanová – od 25.6.2013

Spoločnosť je

- člen Centrálného depozitára cenných papierov SR a.s.

Účtovná závierka sa zostavuje ku dňu:	30.6.2013
Účtovná závierka sa zostavuje za obdobie:	Od 1. 1. 2013 do 30.6.2013
Účtovná závierka bola zostavená dňa:	23.7.2013
Účtovná závierka za rok 2012 bola schválená dňa:	25.6.2013
Účtovnú závierku schvaľuje:	Valné zhromaždenie Spoločnosti
Zodpovednosť za informácie uvedené v účtovnej závierke	Predstavenstvo Spoločnosti

Údaje o materskej spoločnosti:

Štruktúra konsolidovaného celku je uvedená v prílohe č. 1.

Spoločnosť je predmetom konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. so sídlom: Mostová 2, 811 02 Bratislava, IČO:31403387. Po overení audítorom a schválení Valným zhromaždením bude konsolidovaná účtovná závierka k 31.12.2012 za konsolidovaný celok spoločnosti SLAVIA CAPITAL Group, a.s. prístupná v sídle spoločnosti v Bratislave, Mostová 2 a uložená v Zbierke listín Okresného súdu Bratislava I.

Spoločnosť SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku.

a) Všeobecné informácie.

Všeobecné informácie o Spoločnosti sú popísané v časti A poznámok.

b) Informácie o použitých zásadách a metódach.

Zásady a metódy sú popísané v časti B poznámok k účtovnej závierke.

c) Informácie k prehľadu peňažných tokov.

Informácie o zostavení prehľadu peňažných tokov sú v časti C poznámok.

d) Informácie k prehľadu o zmenách vo vlastnom imaní.

Informácie o zmenách vo vlastnom imaní sú uvedené v časti D poznámok.

e) Prehľad o majetku klientov

Prehľad o majetku klientov Spoločnosti je uvedený v časti E poznámok.

f) Informácie o významných položkách uvedených vo Výkaze o finančnej situácii a vo Výkaze komplexného výsledku.

Informácie o významných položkách uvedených vo Výkaze o finančnej situácii a vo Výkaze komplexného výsledku sú popísané v časti F poznámok.

g) Ostatné poznámky a informácie o spriaznených osobách k Spoločnosti.

Ostatné informácie týkajúce sa účtovnej závierky Spoločnosti sú uvedené v časti G poznámok.

h) Prehľad o iných aktívach a iných pasívach

Prehľad o iných aktívach a iných pasívach Spoločnosti je uvedený v časti H poznámok.

B. NAJVÝZNAMNEJŠIE ZÁSADY BILANČNEJ POLITIKY SPOLOČNOSTI

1. Spoločnosť uplatňuje princípy a postupy zostavenia individuálnej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami IAS/IFRS. Otváracia súvaha bola zostavená k 1.1.2005 a porovnateľné údaje sú tiež vykázané v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami IAS/IFRS.
 2. Priebežná individuálna účtovná závierka je zostavená na základe princípu nepretržitého fungovania Spoločnosti /going concern/ za obdobie od 1.1.2013 do 30.6.2013. Účtovná závierka je zostavená na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia /accrual principle/.
 3. Pre zostavenie účtovnej závierky platí zásada významnosti, podľa ktorej sa nevykazujú v účtovnej závierke účtovné prípady, pri ktorých je z hľadiska zásady verného zobrazenia skutočností, ktoré sú ich predmetom, význam týchto skutočností zanedbateľný. Pri zostavení účtovnej závierky bola uplatnená zásada zobrazenia ekonomickej podstaty obsahu transakcií pred ich právnou formou.
 4. Priebežná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu o finančnej situácii, výkazu komplexného výsledku, výkazu vlastného imania, výkazu peňažných tokov a Poznámok k účtovnej závierke.
 5. Uplatňuje sa princíp opatrnosti, sú zohľadnené riziká, znehodnotenia a straty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ak sú známe ku dňu zostavenia účtovnej závierky, pomocou rezerv, opravných položiek a odpisov.
 6. Prehľad peňažných tokov. Spoločnosť zostavuje prehľad peňažných tokov nepriamou metódou vykazovania, pri ktorej sa peňažný tok určí úpravou čistého zisku pred zdanením o zmenu majetku a záväzkov a o nepeňažné položky. Prehľad peňažných tokov je rozdelený na 3 základné časti:
 - peňažný tok plynúci z prevádzkovej činnosti Spoločnosti
 - peňažný tok plynúci z investičnej činnosti Spoločnosti
 - peňažný tok plynúci z činnosti financovania Spoločnosti.
- Peňažné prostriedky Spoločnosti sú tvorené hotovosťou a zostatkami na bankových účtoch, ktoré sú splatné na požiadanie.
- Peňažné ekvivalenty Spoločnosti sú vklady v bankách so splatnosťou do 24 hodín, úvery poskytnuté bankám na 1 deň, štátne pokladničné poukážky so splatnosťou do 3 mesiacov a pokladničné poukážky NBS so splatnosťou do 3 mesiacov.
7. Spoločnosť majetok a záväzky oceňuje:
 - a) ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu,
 - b) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
 8. Kurzové rozdiely. Funkčnou menou a menou vykazovania Spoločnosti je mena primárne platná v krajine sídla spoločnosti, pri zostavení individuálnej účtovnej závierky je euro.

V prípade transakcií v cudzej mene platí, že:

- a) kurz pri prvotnom zaúčtovaní je spotový kurz centrálnej banky platný v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie
- b) kurz pri peňažných položkách k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v súvahový deň
- c) kurz pri nepeňažných položkách ohodnocovaných v historických cenách k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v deň uskutočnenia transakcie
- d) kurz pri nepeňažných položkách ohodnocovaných v objektívnej hodnote k súvahovému dňu je kurz centrálnej banky platný v deň stanovenia objektívnej hodnoty

Kurzové rozdiely sa v prípade peňažných položiek vykážu na ťarchu nákladov a v prospech výnosov daného účtovného obdobia. Kurzové rozdiely v prípade nepeňažných položiek sa vykazujú v rámci vlastného imania.

9. Zamestnanecké požitky sú všetky plnenia, ktoré boli poskytnuté zamestnancom výmenou za nimi poskytované služby, pričom môžu byť poskytované na základe formálnych a neformálnych dohôd medzi Spoločnosťou a zamestnancom.

Spoločnosť poskytuje krátkodobé zamestnanecké požitky, ktoré sa vykazujú v nákladoch bežného obdobia a v prípade prenosu do budúcich období sa vytvára záväzok na ťarchu nákladov. Dovolenky a platené voľná Spoločnosť dovoľuje presunúť do budúceho roka maximálne v hodnote nároku na bežné obdobie, pričom čerpanie dovolenky je metódou FIFO. Spoločnosť ich výšku určí na základe využitia štatistiky a poistnej matematiky.

Spoločnosť má zamestnanecké požitky zadefinované vo svojom sociálnom programe, pričom z hľadiska dlhodobých využíva penzijné programy s definovanými príspevkami s účasťou štátu a poisťovní. Spoločnosť v rámci odmeňovania nevyužíva možnosť podielových kompenzácií.

10. Výnosy z bežnej činnosti majú za následok zvýšenie ekonomického potenciálu Spoločnosti, ku ktorému došlo v danom období v dôsledku bežnej činnosti spoločnosti a toto zvýšenie sa musí prejavíť aj zvýšením vlastného imania, ktoré nemá formu dodatočných vkladov akcionárov. Výnosy z bežnej činnosti sú najmä: predaj výrobkov a tovarov, predaj služieb a poskytovanie aktív tretím stranám. Výnosy sa vykážu v momente:
- a) tovar bol prevedený na odberateľa a na odberateľa prešli významné riziká a vlastnícke práva resp. odberateľovi bola poskytnutá služba,
 - b) odberateľ uznal výšku svojho záväzku a určil sa spôsob vyrovnania uvedeného záväzku,
 - c) výšku výnosov je možné spoľahlivo určiť /v sume zodpovedajúcej prijatej protihodnoty/.

V prípade poskytovania aktív sa vychádza podľa druhu výnosu:

- úrok – výnos sa vykáže vo výške zodpovedajúcej metóde efektívneho úroku
- poplatky za využitie práv – výnos sa vykáže na základe zmlúv
- dividendy – výnos sa vykáže vo výške nároku na dividendu, o ktorom bolo rozhodnuté atď.

11. Neobežný hmotný majetok sú aktíva, ktorých doba využitia je dlhšia ako jeden rok, pričom charakter využitia je výrobný proces, obchod a služby, prenájom, a administratívne účely.

Neobežný hmotný majetok sa prvotne oceňuje obstarávacími nákladmi, ktoré zahŕňajú obstarávaciu cenu, náklady súvisiace priamo s obstaraním a náklady súvisiace s vyradením týchto aktív.

Obstarávacou cenou sa rozumie nákupná cena znížená o zľavy, zvýšená o clá, spotrebné dane a iné dane a zvýšené o vedľajšie náklady obstarania /prepravné atd./. Do obstarávacej ceny sa nezahŕňajú finančné náklady súvisiace s obstaraním neobežného hmotného majetku a náklady na otvorenie nových trhov a zaškolenie zamestnancov.

Spoločnosť následne vykazuje neobežný hmotný majetok v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a opravné položky.

Odpisovanie neobežného majetku. Spoločnosť odpisuje všetok majetok samostatne, t.j. majetok sa za žiadnych okolností nezoskupuje. Spoločnosť neodpisuje pozemky s výnimkou skládok a povrchových lomov.

Odpisová základňa je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a zvyškovou hodnotou. Zvyšková hodnota predstavuje odhadovanú sumu, ktorú by spoločnosť získala v súčasnosti z vyradenia daného majetku, pričom by vek a stav majetku zodpovedal podmienkam na konci životnosti majetku. Spoločnosť prehodnocuje všetok významný majetok z titulu zvyškovej hodnoty raz ročne. Neobežný hmotný majetok sa začína odpisovať v mesiaci, v ktorom bol zaradený do používania.

Spoločnosť používa lineárnu metódu odpisovania.

Druh majetku	Životnosť
Budovy a stavby	20 rokov
Kancelárske stroje	4 roky
Dopravné prostriedky	8 rokov
Inventár	6 rokov

Daňové odpisy sa uplatňujú podľa sadzieb zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov (ďalej len „Zákon o dani z príjmov“) degresívne.

12. Nehmotný majetok je identifikovateľné nepeňažné aktívum bez hmotnej podstaty, t.j. je ho možné predať, previesť, prelicencovať, prenajať resp. vymeniť a vzniká na základe zmluvy a iných oprávnení.

Prvotné ocenenie nehmotného majetku závisí od spôsobu obstarania:

- kúpou – obstarávacie náklady
- v rámci podnikovej kombinácie – objektívna hodnota
- prostredníctvom štátnej dotácie – objektívna hodnota
- výmenou /barter/ – objektívna hodnota aktív poskytnutých za nehmotný majetok, ak nie je možné uplatniť objektívnu hodnotu, tak účtovná hodnota uvedených aktív.

- e) vytvorené vo vlastnej réžii na základe výskumu a vývoja – na úrovni obstarávacích nákladov,
- f) goodwill vytvorený vo vlastnej réžii – sa nevykazuje.

Spoločnosť používa následné ocenenie v objeme obstarávacích nákladov znížených o oprávky a opravné položky.

Odpisovanie. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok počas doby životnosti nehmotného majetku, s výnimkou prípadu, keď je nehmotný majetok obstaraný na základe zmluvy, vtedy je doba životnosti totožná s dĺžkou trvania zmluvy. Metódy odpisovania sú totožné s metódami odpisovania neobežného hmotného majetku, pričom Spoločnosť využíva lineárne odpisovanie. Odpisová základňa sa rovná obstarávacím nákladom, nakoľko zvyšková hodnota je nulová.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti sa nesmie odpisovať, ale Spoločnosť raz ročne porovnáva účtovnú hodnotu majetku s objektívnou hodnotou majetku a v prípade, že objektívna hodnota je nižšia, vykáže Spoločnosť náklad v danom účtovnom období.

13. Leasing.

Spoločnosť účtovala o :

- a) operatívnom leasingu /na základe zmluvy o prenájme a podnájme/, ktorý má charakter dočasnej výpomoci
- b) finančnom leasingu /na základe zmluvy o kúpe najatej veci/, ktorý predstavuje spôsob financovania aktív, pričom na nájomcu prechádzajú všetky významné riziká z držby aktíva, ako aj všetky výhody a ekonomické efekty z využitia aktív, doba prenájmu tvorí väčšiu časť ekonomickej životnosti aktíva a objektívna hodnota sa na začiatku prenájmu rovná súčasnej hodnote minimálnych platieb za prenájom.

Finančný leasing.

Prvotné ohodnocovanie aktíva z pohľadu nájomcu je v nižšej z uvedených dvoch hodnôt a to:

- a) v objektívnej hodnote prenajímaného aktíva
- b) v súčasnej hodnote minimálnych platieb za prenájom.

Pri výpočte súčasnej hodnoty minimálnych platieb sa vo funkcii diskontnej sadzby použije implicitná úroková miera prenájmu.

Aktíva a záväzky vyplývajúce z finančného prenájmu sa nesmú kompenzovať, a v prípade, že finančný prenájom súvisí s neobežnými a obežnými aktívami, tak sa musia aj záväzky členiť uvedeným spôsobom.

Spoločnosť odpisuje aktíva nadobudnuté formou finančného leasingu podľa ich reálnej doby životnosti lineárnou metódou odpisovania.

Spoločnosť nevykonáva činnosť ako prenajímateľ formou finančného leasingu.

Operatívny leasing.

Z pohľadu nájomcu sa platby za nájom vykazujú ako náklad, počas doby trvania zmluvy lineárne.

Z pohľadu prenajímateľa sa platby za nájom vykazujú ako výnos, počas doby trvania zmluvy lineárne. Aktívum prenajímané je vykázané ako majetok v súvahe prenajímateľa.

14. Neobežný majetok určený na predaj je:

- a) majetok, ktorý bol obstaraný výlučne s cieľom jeho ďalšieho predaja
- b) majetok, pri ktorom nastala zmena účelu využitia a je určený na predaj.

Neobežný majetok na predaj je majetok, ktorý je okamžite k dispozícii, uskutočnenie predaja je vysoko pravdepodobné a predaj sa očakáva najneskôr do 1 roka od dátumu kúpy majetku, resp. reklasifikácie majetku ako určeného na predaj.

Neobežný majetok určený na predaj sa ohodnocuje sumou, ktorá je vyššia z dvoch nasledujúcich hodnôt a to:

- a) účtovnej hodnoty vo výške obstarávacích nákladov nezníženej o odpisy
- b) objektívnej hodnoty zníženej o náklady odbytu

Spoločnosť vykazuje ako neobežný majetok určený na predaj do 1 roka nehnuteľnosti.

15. Spoločnosť nehnuteľnosti vykazuje podľa účelu využitia na:

- a) Nehnuteľnosti investičného charakteru – sú určené na zhodnotenie voľných ekonomických prostriedkov Spoločnosti formou prenájmu resp. výhodného kapitálového zhodnotenia
- b) Nehnuteľnosti v užívaní spoločnosti – sú určené na dlhodobú podporu podnikania Spoločnosti
- c) Nehnuteľnosti určené na predaj – sú nehnuteľnosti kúpené za účelom predaja v krátkodobom časovom horizonte 1 roka resp. sú reklasifikované z iných aktív, pričom sú vykazované a oceňované ako neobežný majetok určený na predaj.

V prípade, že Spoločnosť využíva nehnuteľnosti na kombinované účely, tak :

- a) Ak je zodpovedne možné, vyčlení sa tá časť nehnuteľnosti, ktorá sa využíva na zhodnotenie voľných ekonomických prostriedkov Spoločnosti a preradí sa do nehnuteľností investičného charakteru
- b) Ak to nie je možné, tak sa určí pomer výnosov plynúcich z jednotlivých činností a pokiaľ príjem z prenájmu nehnuteľností tvorí viac ako významnú časť z týchto výnosov, tak sa nehnuteľnosť preradí do nehnuteľností investičného charakteru.

Nehnuteľnosťou investičného charakteru nie je nehnuteľnosť vo výstavbe a nehnuteľnosť prenajímaná na základe finančného leasingu.

Prvotné ocenenie nehnuteľnosti investičného charakteru je vo výške obstarávacích nákladov.

Spoločnosť následne ohodnocuje nehnuteľnosti investičného charakteru na úrovni obstarávacích nákladov okrem prípadu, kedy je nehnuteľnosť obstaraná

na základe operatívneho prenájmu, kedy sa používa objektívna hodnota majetku.

16. Pridružené podniky, konzorciá, dcérske podniky, podnikové kombinácie.

Pridružený podnik. Spoločnosť má v inej spoločnosti podstatný vplyv práve vtedy, keď podiel na hlasovacích právach je :

- a) viac ako 20% alebo ak je rovný alebo
- b) menší ako 20%, v tom prípade musí mať Spoločnosť zastúpenie v riadiacom orgáne, alebo sa môže podieľať na prijímaní zásadných rozhodnutí, alebo medzi nimi existuje personálne prepojenie alebo existuje významný objem transakcií.

Spoločnosť prvotne ohodnocuje pridružený podnik vo výške obstarávacích nákladov, následne metódou vlastného imania.

Konzorcium /joint-venture/ vzniká v prípade, že dve alebo viaceré spoločnosti s cieľom zabezpečenia časovo ohraničenej spolupráce uzatvárajú zmluvu, na základe ktorej vzniká spoločné ovládanie:

- a) činností
- b) aktív
- c) subjektov.

t.j. ani jeden zo spoločníkov nie je schopný uvedené konzorcium ovládať.

V prípade konzorcia činností sa v účtovnej závierke Spoločnosti uvedú:

- a) aktíva a záväzky vznikajúce s účasťou na konzorciu
- b) náklady a výnosy plynúce z konzorcia.

V prípade spoločne ovládaných aktív sa v účtovnej závierke Spoločnosti uvedú:

- a) podiel na spoločne ovládaných aktívach
- b) záväzky, ktoré vznikli z titulu účasti na konzorciu
- c) náklady a výnosy plynúce zo spoločne ovládaných aktív.

V prípade spoločných subjektov sa prvotne subjekt ocení na úrovni obstarávacích nákladov a následne použitím metódy podielovej konsolidácie alebo metódy vlastného imania.

Dcérske podnikom je spoločnosť ovládaná Spoločnosťou, pričom spoločnosť má kontrolu nad dcérske podnikom práve vtedy ak má:

- a) vlastníctvo viac ako 50% hlasovacích práv
- b) právo menovať alebo odvolať viac ako polovicu členov predstavenstva
- c) schopnosť určovať zásadné rozhodnutia v oblasti finančného a prevádzkového riadenia spoločnosti
- d) schopnosť získať väčšinu hlasov členov predstavenstva.

Podnikové kombinácie predstavujú kontrolu Spoločnosti nad inými aktívami iných subjektov a to formou:

- a) obstarania dcérskej spoločnosti
- b) kúpy podniku alebo jeho časti /prevzatie čistých aktív ako stoja a ležia/
- c) prevzatie a následná kapitalizácia záväzkov.

Metóda nákupu predstavuje pohľad nadobúdateľa, ktorý obstaráva čisté aktíva, pričom sa vyčísluje rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a objektívnou

hodnotou nadobúdaných aktív po odpočítaní objektívnej hodnoty záväzkov. Tento rozdiel môže byť goodwill /obstarávacie náklady sú vyššie ako podiel na čistých aktívach/, alebo negatívny goodwill /obstarávacie náklady sú nižšie ako podiel na čistých aktívach/.

Goodwill sa nesmie odpisovať, ale každoročne sa prehodnocuje jeho výška vzhľadom na objektívnu hodnotu nadobúdaných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov.

Negatívny goodwill sa po dôkladnom prehodnotení vykáže ako výnos uvedeného obdobia.

17. Finančný nástroj je zmluvný vzťah, na základe ktorého vznikajú na jednej strane finančné aktíva a na druhej strane finančný záväzok alebo podielový nástroj.

Finančné aktíva sú:

- a) zmluvné oprávnenia uskutočniť vzájomnú výmenu finančných aktív, resp. finančných záväzkov alebo prijať peňažné prostriedky resp. iné finančné aktíva /pohľadávky z obchodného styku, poskytnuté pôžičky, dlhopisy, zmenky/
- b) peňažné prostriedky
- c) zmluva, ktorá sa vyrovnáva vo forme podielových nástrojov Spoločnosti:
 - o pričom sa nejedná o derivátový kontrakt, ale ide o povinnosť prijať variabilný počet vlastných podielových nástrojov
 - o pričom ide o derivátový kontrakt, ale nevymieňa sa fixný počet podielových nástrojov za fixný objem finančných aktív,
- d) podielový nástroj iného subjektu – predstavuje zmluvný vzťah, na základe ktorého má Spoločnosť právo na podiel na čistom obchodnom imaní podniku napr. akcie.

Spoločnosť eviduje zmenky ako poskytnuté pôžičky resp. úvery, ktoré sú zabezpečené emitovanou zmenkou.

Spoločnosť člení finančné aktíva nasledovne:

- a) peňažné prostriedky
- b) obchodné pohľadávky
- c) poskytnuté úvery a pôžičky
- d) cenné papiere – podielové, dlhové

Nadobudnuté vlastné akcie Spoločnosť eviduje ako zníženie vlastného imania.

Finančný záväzok je:

- a) zmluvné oprávnenie uskutočniť vzájomnú výmenu finančných aktív, resp. finančných záväzkov alebo prijať peňažné prostriedky resp. iné finančné aktíva za potencionálne nevýhodných podmienok
- b) zmluva, ktorá sa vyrovnáva vo forme podielových nástrojov Spoločnosti:
 - a. pričom sa nejedná o derivátový kontrakt, ale ide o poskytnutie variabilného počtu vlastných podielových nástrojov
 - b. pričom ide o derivátový kontrakt, ale neposkytuje sa fixný počet podielových nástrojov za fixný objem finančných aktív.

Spoločnosť primárne člení finančné záväzky na:

- a) záväzky z obchodného styku
- b) prijaté pôžičky a úvery od finančných inštitúcií a od ostatných osôb

- c) dlhopisy emitované Spoločnosťou
- d) zmenky emitované Spoločnosťou
- e) záväzky vyplývajúce z predajov na krátko.

Spoločnosť vykazuje emitované zmenky ako prijaté finančné pôžičky, ktoré sú zabezpečené emitovanou zmenkou.

Zložený finančný nástroj je finančný nástroj, ktorý spĺňa charakteristiky aj podielového nástroja aj finančného záväzku.

Finančné nástroje rozdeľujeme podľa spôsobu ohodnotenia:

- a) finančné nástroje oceňované v objektívnej hodnote výsledkovo
- b) investície držané do doby splatnosti
- c) pôžičky a pohľadávky
- d) finančný majetok, ktorý je k dispozícii na predaj.

Prvotné ocenenie finančných nástrojov je v objektívnej hodnote, pričom pri investíciách držaných do doby splatnosti, pôžičkách a pohľadávkach a ostatnom finančnom majetku, ktorý je k dispozícii na predaj sa táto objektívna hodnota zvyšuje o priame transakčné náklady.

Finančný nástroj oceňovaný v objektívnej hodnote výsledkovo, je finančný nástroj držaný za účelom obchodovania a dosahovania špekulatívneho zisku z cenových rozdielov.

Investícia držaná do splatnosti je finančný nástroj s určenou splatnosťou, pri ktorom má Spoločnosť úmysel a schopnosť držať ho do splatnosti. Spoločnosť nemá preukázateľnú schopnosť držať cenný papier do splatnosti, ak nemá finančné zdroje na držanie cenného papiera do splatnosti alebo podlieha právnomu alebo inému obmedzeniu, ktoré by mohlo zmariť jej zámer držať cenný papier do splatnosti. Ako cenný papier držaný do splatnosti sa neúčtuje dlhopis, pri ktorom má emitent právo ho odkúpiť za hodnotu významne nižšiu ako je jeho umorovaná hodnota.

Pôžičky a pohľadávky sú finančné nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, majú určenú presnú splatnosť, pričom výška platieb je fixná alebo je ju možno explicitne určiť.

Následné oceňovanie:

- a) investície držané do splatnosti - amortizované obstarávacie náklady
- b) pôžičky a pohľadávky - amortizované obstarávacie náklady
- c) investície vo forme podielových nástrojov /pokiaľ sa nejedná o dcérsky podnik, konzorcium alebo pridružený podnik/ - obstarávacie náklady znížené o prípadné možné straty z držby vo forme opravných položiek
- d) ostatné finančné aktíva - objektívnou hodnotou

Amortizované obstarávacie náklady sa stanovujú nasledovným spôsobom:

- a) cena určená pri prvotnom ocenení
- b) znížená o všetky následné splátky
- c) zvýšená resp. znížená o rozdiel, ktorý vzniká medzi pôvodnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti

- d) zvýšená o úrokový výnos/náklad
- e) znížená o možný vplyv dlžníka z hľadiska úverového rizika a ostatných rizík a to priamo alebo formou opravnej položky.

Objektívna hodnota je hodnota finančného nástroja zistená na aktívnom trhu v deň ocenenia.

Deň uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji finančných aktív je deň majetkového vysporiadania. Odo dňa dohodnutia obchodu do dňa skutočného majetkového vysporiadania je finančné aktívum vedené v podsúvahe.

Úrokové výnosy alebo úrokové náklady sú vypočítané na základe metódy efektívneho úroku.

V prípade finančných nástrojov určených na predaj sa rozdiel v objektívnej hodnote účtuje na ťarchu resp. v prospech vlastného imania až do doby ich vyradenia.

Zmluvy o predaji a spätnom nákupe (REPO obchody)

O REPO obchode Spoločnosť účtuje ako o úvere, ktorý je zabezpečený finančnými aktívami. REPO obchod člení Spoločnosť z hľadiska veriteľa na REPO obchod a obrátený REPO obchod z hľadiska dlžníka.

18. Deriváty sa členia podľa účelu použitia:

- a) na deriváty určené na obchodovanie,
- b) na deriváty určené na zabezpečovanie - hedging (zabezpečovacie deriváty).

Deriváty sa členia podľa druhu finančného nástroja:

- a) pevné termínované operácie (futures, forwardy, swapy),
- b) opcie.

Deriváty sa členia podľa podkladových aktív, od ktorých sú odvodené na:

- a) úrokové deriváty,
- b) menové deriváty,
- c) akciové deriváty,
- d) komoditné deriváty,
- e) úverové deriváty.

Spoločnosť obchodovala s menovým derivátmi iba na mimoburzovom trhu („OTC“ trh).

Vložený derivát je zmluvne dohodnutý základný finančný nástroj s derivátom, ktorý modifikuje základné vlastnosti finančného nástroja. Vložený derivát sa účtuje oddelene od základného finančného nástroja v prípade, ak sú splnené súčasne tieto podmienky:

- a) ekonomické vlastnosti a riziká vloženého derivátu nie sú v úzkom vzťahu s ekonomickými vlastnosťami a rizikami základného finančného nástroja,
- b) finančný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by spĺňal definíciu derivátu,
- c) zložený finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou, alebo ak je oceňovaný reálnou hodnotou, zmeny v ocenení sú účtované v súvahe.

Na podsúvahových účtoch sa odo dňa nadobudnutia derivátu do dňa uplatnenia alebo skončenia derivátu účtujú pohľadávky a záväzky vyplývajúce z prijatia alebo dodania podkladových aktív, od ktorých je derivát odvodený. Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z podkladových aktív sa oceňujú menovitou hodnotou.

V deň uplatnenia alebo skončenia derivátu sa podkladové aktívum dodá alebo kúpi, zaúčtuje sa v súvahe a oceňuje sa v dohodnutej cene upravenej o vnútornú hodnotu opcie alebo reálnu hodnotu termínovanej operácie.

Na súvahových účtoch sa účtujú deriváty v objektívnych hodnotách. Objektívna hodnota derivátu je rozdiel medzi objektívnou hodnotou pohľadávky vyplývajúcej z podkladového aktíva a objektívnou hodnotou záväzku vyplývajúceho z podkladového aktíva, pri derivátoch obchodovaných na burze (opcie a futurity) je objektívnou hodnotou trhovú cenu ku dňu ocenenia vyhlásená na burze. Rozdiely z ocenenia derivátov na objektívnu hodnotu, okrem zabezpečovacích derivátov, sa účtujú na účtoch nákladov a výnosov.

Na súvahových účtoch sa účtujú deriváty v slovenskej aj cudzej mene v prípade, ak ide o úrokový derivát v cudzej mene a Spoločnosť neoceňuje podsúvahové pohľadávky a záväzky z tohto úrokového derivátu z dôvodu zmien úrokových sadzieb.

19. Zabezpečovacie deriváty sú deriváty spĺňajúce nasledovné podmienky:

- a) zodpovedajú stratégii Spoločnosti o riadení rizík,
- b) zabezpečenie je zdokumentované od kúpy resp. predaja derivátu,
- c) zabezpečenie je efektívne v prípade, ak v priebehu zabezpečenia budú zmeny reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov zodpovedať zabezpečovanému riziku, resp. celkové zmeny reálnych hodnôt zabezpečovaných nástrojov sú v rozpätí 80 % - 125 % zmien reálnych nástrojov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku.

Zabezpečovanými nástrojmi môžu byť aktíva a pasíva Spoločnosti alebo očakávané budúce obchody Spoločnosti.

Zabezpečovacie deriváty podľa typu zabezpečenia sa rozdeľujú na deriváty určené

- a) na zabezpečenie objektívnej hodnoty,
- b) na zabezpečenie peňažných tokov,
- c) na zabezpečenie čistej investície spojennej s podielovými cennými papiermi a vkladmi v cudzej mene zakladajúcimi podstatný alebo rozhodujúci vplyv v obchodnej spoločnosti.

Zabezpečovacie deriváty Spoločnosť oceňuje a účtuje podľa typu zabezpečenia.

Spoločnosť počas prvého polroka 2013 nevykazovala zabezpečovacie deriváty.

20. Opravné položky sa tvoria k majetku, ktorý sa neoceňuje objektívnou hodnotou a zníženie hodnoty majetku je preukázané na základe inventarizácie a nie je trvalého charakteru. Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z majetku je stanovená na základe individuálneho posúdenia uvedeného majetku a po zohľadnení časového faktora plnenia.

21. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, ktoré sa tvoria za presne stanovených podmienok na presne vymedzený účel.

Spoločnosť pri vzniku rezerv aplikuje očakávanú hodnotu rezervy, ktorá predstavuje vážený priemer súm jednotlivých záväzkov, pričom váhami sú pravdepodobnosti realizácie jednotlivých variant.

Spoločnosť tvorí rezervy na dovolenky, na nevyfakturované dodávky a dodané služby týkajúce sa vykazovaného obdobia, na zverejnenie účtovnej závierky a na zostavenie a zverejnenie výročnej správy. Spoločnosť tvorí len krátkodobé rezervy na bežnú prevádzkovú činnosť.

Pri použití rezerv sa účtuje v prospech záväzku a na ťarchu účtu rezerv, bez použitia nákladov.

22. Spoločnosť pri dani z príjmov osobitne účtuje:

- a) daň z príjmov splatnú za bežné účtovné a zdaňovacie obdobie,
- b) daň z príjmov odloženú do budúcich účtovných a zdaňovacích období.

Daň z príjmov splatnú za bežné účtovné a zdaňovacie obdobie Spoločnosť vypočíta podľa Zákona o dani z príjmov v znení neskorších noviel a zákonov platného pre krajinu, kde má prevádzka Spoločnosti sídlo.

Odložená daň z príjmov sa vypočíta z prechodných rozdielov medzi daňovou základňou aktív alebo záväzkov a jeho účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe. Daňovou základňou aktív alebo záväzkov je hodnota týchto aktív alebo záväzkov na daňové účely. Pri výpočte odloženej dane z príjmov bola použitá % sadzba dane platná pre krajinu, kde má prevádzka Spoločnosti sídlo.

Prechodné rozdiely sú:

- a) zdaniteľné výnosy zistené pri určovaní základu dane (daňové straty) budúcich období, keď je účtovná hodnota aktív alebo záväzkov nárokovaná alebo uhradená, vedú k odloženému daňovému záväzku,
- b) odpočítateľné sumy zistené pri určovaní základu dane (daňové odpočty) budúcich období, keď je účtovná hodnota aktív alebo záväzkov nárokovaná alebo uhradená, vedú k odloženej daňovej pohľadávke.

Odložená daňová pohľadávka je suma dane z príjmov nárokovaná v budúcich obdobiach pri

- a) odpočítateľných prechodných rozdieloch,
- b) prevedených nevyužitých daňových stratách,
- c) prevedených nevyužitých daňových odpočtoch.

Odložený daňový záväzok je suma dane z príjmov uhradená v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných prechodných rozdielov.

Odložená daň je vykázaná v rámci nákladov daného účtovného obdobia s výnimkou tých, ktoré sa týkajú:

- a) transakcií a udalostí, o ktorých sa účtuje priamo vo vlastnom imaní
- b) transakcií a udalostí, o ktorých sa predtým účtovalo vo vlastnom imaní
- c) podnikových kombinácií.

Spoločnosť môže kompenzovať vzájomne odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky v nasledujúcich prípadoch:

- a) Spoločnosť má nárok na kompenzáciu z titulu bežnej dane a zároveň
- b) odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú dane z príjmov vymeranej tým istým správcom dane za ten istý daňový subjekt.

23. Na podsúvahových účtoch Spoločnosť účtuje o spotových operáciách, o termínových operáciách, o prijatých a poskytnutých zárukách a ručeniach, o prijatých a poskytnutých úverových príslúboch, o cenných papieroch uložených do správy, do držiteľskej správy, na nakladanie, na uloženie, o cenných papieroch zverených do správy, do držiteľskej správy a na nakladanie.

O druhotnej úschove cenných papierov Spoločnosť neúčtuje.

Ocenenie niektorých podmienených aktív a pasív ku dňu účtovnej závierky

- a) nehnuteľnosti ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 70 % z ceny nehnuteľnosti podľa znaleckého posudku, v hodnote 50 % z ceny nehnuteľnosti podľa kvalifikovaného odhadu,
- b) pohľadávky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 50 % z menovitej hodnoty pohľadávky,
- c) hmotný majetok ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 40 % zo zostatkovej ceny,
- d) štátne dlhopisy ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 100 % z hodnoty cenného papiera ku dňu účtovnej závierky,
- e) zmenky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zmenky,
- f) ostatné cenné papiere ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 60 % z menovitej hodnoty cenných papierov,
- g) prijaté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného majetku,
- h) poskytnuté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 100 % z menovitej hodnoty zaručeného záväzku,
- i) štátna záruka na cenné papiere – v hodnote 100 % z hodnoty zaručených cenných papierov,
- j) likvidné peňažné prostriedky – 100% z menovitej hodnoty likvidných peňažných prostriedkov,
- k) povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti – 40 % z hodnoty zaručeného podkladového aktíva,
- l) poistenie a vinkulácia poistného plnenia – 100 % z hodnoty poistnej sumy,

24. Za porušenie zásady vzájomného započítania sa nepovažuje spôsob účtovania predaja finančných aktív, pri ktorom je do nákladov alebo výnosov zahrnutý rozdiel medzi predajnou cenou a ocenením v účtovníctve ku dňu vyrovnania predaja (netto spôsob).

C. PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**Peňažné prostriedky**

Peňažnými prostriedkami sa rozumejú peňažné prostriedky v hotovosti a peňažné prostriedky v banke alebo v pobočke zahraničnej banky splatné na požiadanie.

Peňažné ekvivalenty

Peňažnými ekvivalentmi sa rozumie taký finančný majetok, ktorý Spoločnosť používa na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín, štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky Národnej banky Slovenska s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov:

Popis	K 30.6.2013	K 30.6.2012
Pohľadávky voči bankám	4 262	17 856
Pokladničná hotovosť	8 614	3 531
Spolu	12 876	21 387

Spoločnosť použila pre vykazovanie peňažných tokov nepriamu metódu.

D. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Základné imanie Spoločnosti podľa vlastníkov a podľa emisií:

Vlastníci:	Podiel v % k 30.6.2013	Podiel v % k 30.6.2012
SLAVIA CAPITAL Group a.s.	100,00	100,00
Spolu	100,00	100,00

Emisia SK 1110004480 SE 01 dňa 21.11.2006	Druh akcií – kmeňové, zaknihované, na meno
Počet emitovaných akcií do 15.5.2011	27 000 ks
Počet emitovaných akcií od 16.5.2011	9 396 ks
Menovitá hodnota 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Menovitá hodnota 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR
Emisný kurz 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Emisný kurz 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR

Emisia SK 1110004472 SE 01 dňa 21.11.2006	Druh akcií – kmeňové, zaknihované, na meno
Počet emitovaných akcií do 15.5.2011	9 000 ks
Počet emitovaných akcií od 16.5.2011	3 132 ks
Menovitá hodnota 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Menovitá hodnota 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR
Emisný kurz 1 akcie do 15.5.2011	3,48 EUR
Emisný kurz 1 akcie od 16.5.2011	10,00 EUR

Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 16.5.2011 schválilo zmenu stanov nasledovne: Základné imanie je rozdelené na 12 528 ks kmeňových akcií na meno v menovitej hodnote jednej akcie 10 EUR.

V Obchodnom registri bola zmena počtu kusov a zmena menovitej hodnoty akcií zapísaná dňa 11.6.2011.

Položka	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Neuhradená strata/nerozdelený zisk minulých období	Zisk/strata bežného účtovného obdobia	Vlastné imanie
b	1	2	3	4	5	6
Stav k 30.6.2012	125 280	135 966	-1 375	-119 983	-4 555	135 333
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj			-29 778			-29 778
Ostatné oceňovacie rozdiely						0
Daň účtovaná na položky vlastného imania						0
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	0	0	-29 778	0	0	-29 778
Zisk/strata bežného účtovného obdobia		174		1 570	19 992	21 736
Úplná zmena čistého obchodného imania	0	174	-29 778	1 570	19 992	-8 042
Rozdelenie zisku/úhrada straty		-119 983		119 983		0
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						0
Stav k 30.6.2013	125 280	16 157	-31 153	1 570	15 437	127 291

E. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

Označenie	POLOŽKA	30.6.2013	30.6.2012
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov		
	Cenné papiere klientov	4 709 725	3 524 943
	Iné finančné nástroje klientov		
	Portfólia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	4 709 725	3 524 943
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závázky z peňažných prostriedkov klientov		
	Závázky z cenných papierov klientov		
	Závázky z portfólií klientov		
	Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	4 709 725	3 524 943
	Závázky klientov voči trhu		
	Závázky z uschovania cenných papierov klientov		
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku spolu	4 709 725	3 524 943

F. POZNÁMKY K POLOŽKÁM VÝKAZU O FINANČNEJ SITUÁCIÍ A K POLOŽKÁM VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ****A. Aktíva**

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2013	30.6.2012
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	3 238	2 965
2.	Bežné účty	3 999	17 326
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	7 237	20 291
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	7 237	20 291

Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2013	30.6.2012
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	5 285	471
2.	Bežné účty	108	322
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	5 393	793
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	5 393	793

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2013	30.6.2012
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		
2.	Bežné účty	155	208
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	155	208
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	155	208

Číslo riadku	1. UAH Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	30.6.2013	30.6.2012
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	91	95
2.	Bežné účty		
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	91	95
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	91	95

Číslo riadku	5. EUR Cenné papiere na predaj	30.6.2013	30.6.2012
1.	Akcie		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
3.	Krátkodobé dlhopisy napríklad pokladničné poukážky		
3.1.	nezaložené		
3.2.	založené v repoobchodoch		
3.3.	založené		
4.	Dlhopisy		
4.1.	nezaložené		
4.2.	založené v repoobchodoch		
4.3.	založené		
5.	Zmenky	91 193	105 707
5.1.	nezaložené	91 193	105 707
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	91 193	105 707

Číslo riadku	5. CZK Cenné papiere na predaj	30.6.2013	30.6.2012
1.	Akcie	59 102	88 879
1.1.	nezaložené	59 102	88 879
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		

3.	Krátkodobé dlhopisy napríklad pokladničné poukážky		
3.1.	nezaložené		
3.2.	založené v repoobchodoch		
3.3.	založené		
4.	Dlhopisy		
4.1.	nezaložené		
4.2.	založené v repoobchodoch		
4.3.	založené		
5.	Zmenky		
5.1.	nezaložené		
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	59 102	88 879

Číslo riadku	11. Nehmotný majetok	30.6.2013	30.6.2012
1.	Obstarávacia cena	343 766	343 766
2.	Odpisy	343 766	343 766
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	0	0

Číslo riadku	12. Hmotný majetok neodpisovaný	30.6.2013	30.6.2012
1.	Pozemky		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	0	0
5.	Umelecké diela		
6.	Obstarávacia cena	125 000	125 000
7.	Zníženie hodnoty		
8.	Účtovná hodnota	125 000	125 000
	Spolu	125 000	125 929

Číslo riadku	13. Ostatný majetok	30.6.2013	30.6.2012
1.	Pohľadávky za poplatky a provízie	6 344	13 573
2.	Pohľadávky za poskytnuté zálohy	374	93
3.	Pohľadávky vyplývajúce z ostatnej prevádzkovej činnosti	119	2 546
4.	Pohľadávky voči zamestnancom		
5.	Ceniny	2	423
6.	Náklady budúcich období	96	336
7.	Príjmy budúcich období	8 774	37 962
8.	Opravné položky	-485	-1 524
	Spolu	15 224	53 409

Číslo riadku	14. Daňové pohľadávky	30.6.2013	30.6.2012
1.	Daň z príjmov PO		
2.	Odložená daňová pohľadávka	1 355	1 333
	Spolu	1 355	1 333

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUACII**B. Pasíva**

Číslo riadku	1. Záväzky splatné na požiadanie - rozpis podľa mien	30.6.2013	30.6.2012
1.	EUR	54 496	58 413
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	PLN		
9.	HUF		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	54 496	58 413

Číslo riadku	1. Záväzky splatné na požiadanie	30.6.2013	30.6.2012
1.	Záväzky za prijaté zálohy	35	93
2.	Záväzky vyplývajúce z ostatnej prevádzkovej činnosti	42 545	42 079
3.	Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	11 916	16 241
	Spolu	54 496	58 413

Číslo riadku	6.b).I. Ostatné prijaté krátkodobé úvery (zmenky) splatné na videnie	30.6.2013	30.6.2012
1.	Do jedného mesiaca		
1.1.	zabezpečené		
1.2.	nezabezpečené		
2.	Do troch mesiacov	7 502	
2.1.	zabezpečené		
2.2.	nezabezpečené	7 502	
3.	Do šiestich mesiacov	89 100	184 670
3.1.	zabezpečené		
3.2.	nezabezpečené	89 100	184 670
4.	Do jedného roku	25 952	14 052
4.1.	zabezpečené		
4.2.	nezabezpečené	25 952	14 052
5.	Do dvoch rokov		
5.1.	zabezpečené		
5.2.	nezabezpečené		
6.	Do piatich rokov		
6.1.	zabezpečené		
6.2.	nezabezpečené		
7.	Viac ako päť rokov		
7.1.	zabezpečené		
7.2.	nezabezpečené		
	Spolu	122 554	198 722

Číslo riadku	7. Rezervy	30.6.2013	30.6.2012
1.	Rezerva na zverejnenie účtovnej závierky	100	100
2.	Rezerva na audit účtovnej závierky	200	200
3.	Rezerva na dovolenky	58	2 469
	Spolu	358	2 769

Číslo riadku	8. Daňové záväzky	30.6.2013	30.6.2012
1.	Daň z príjmov zo závislej činnosti	86	569
2.	DPH	-35	-91
3.	Daň z motorových vozidiel		
4.	Daň z nehnuteľností		
5.	Odložený daňový záväzok		
	Spolu	51	478

Odložená daň je k 31.12.2012 vytvorená na:	Účtovná základňa 2011	Daňová základňa 2011	Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka k 31.12.2011	Účtovná základňa 2012	Daňová základňa 2012	Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka k 31.12.2012
Dlhodobý majetok	125 000	125 000	0	125 000	125 000	0
Hodnota odloženého daňového záväzku:			0			0
Daňová strata		6 258	1 189		5 891	1 355
Pohľadávky	758		144			
Hodnota odloženej daňovej pohľadávky			1 333			1 355

Spoločnosť k 30.6.2013 nevyčíslavala odloženú daň.

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	30.6.2013	30.6.2012
1.	Výnosy z odplát a provízií	17 435	5 879
2.	Z investičných služieb	831	5 594
3.	Z vedľajších investičných služieb	40 614	45 617
	Spolu	58 880	57 090

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	30.6.2013	30.6.2012
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery		
2.	Krátkodobé cenné papiere	3 057	4 940
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	3 057	4 940

Číslo riadku	11. Zisk alebo strata z finančných operácií	Strata k 30.6.2013	Zisk k 30.6.2013	Strata k 30.6.2012	Zisk k 30.6.2012
1.	Zisk alebo strata z operácií s cennými papiermi		4 299		
2.	Zisk alebo strata z devízovej činnosti	198	5	53	63
	Spolu	198	4 304	53	63
	Rozdiel		4 106		10

Číslo riadku	12. Ostatné výnosy	30.6.2013	30.6.2012
1.	Výnosy z postúpených pohľadávok		
2.	Ostatné prevádzkové výnosy		177
	Spolu	0	177

Číslo riadku	i. Osobné náklady	30.6.2013	30.6.2012
1.	Základné mzdy	3 041	22 787
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	1 069	8 030
4.	Stravovanie		573
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia	623	772
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava	18	122
	Spolu	4 751	32 284

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	30.6.2013	30.6.2012
1.	Odplata auditorovi a účtovné služby	1 063	1 065
2.	Údržba nehnuteľnosti a zariadení		1 168
3.	Iné služby	412	709
4.	Nájomné		
5.	Energie		
6.	Nakúpený materiál	36	
7.	Poradenstvo	3 383	3 432
8.	Marketing a reklama		186
9.	Náklady na obchodné zastúpenie	13 415	6 640
10.	Licencie	5 006	4 998
11.	Náklady z neuplatnenej DPH na vstupe	3 449	2 401
12.	Poistné		
13.	Členské príspevky do fondov	2 393	2 783
14.	Iné prevádzkové náklady	983	134
15.	Náklady na postúpené pohľadávky		
16.	Zmluvné pokuty a penále		
17.	Dane	56	129
	Spolu	30 196	23 645

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	30.6.2013	30.6.2012
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery		
2.	Emitované krátkodobé cenné papiere	4 048	5 823
3.	Prijaté dlhodobé úvery		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	4 048	5 823

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	30.6.2013	30.6.2012
1.	Daň z pridanej hodnoty		
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	56	57
5.	Súdne poplatky a iné poplatky		72
	Spolu	56	129

Číslo riadku	n.3. Náklady na odplaty a provízie	30.6.2013	30.6.2012
1.	Náklady na odplaty a provízie	11 611	5 020
	Spolu	11 611	5 020

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami

Medzi spriaznené osoby so Spoločnosťou patria:

- fyzická osoba, ktorá priamo alebo nepriamo kontroluje Spoločnosť, kontrolou sa rozumie právomoc určovať spôsoby a postupy finančnej a prevádzkovej činnosti Spoločnosti za účelom získania úžitkov z nich a jej blízki rodinní príslušníci
- fyzická osoba, ktorá je kľúčovou riadiacou osobou v Spoločnosti alebo v jej materskej účtovnej jednotke a jej blízki rodinní príslušníci
- právnická osoba, ktorá priamo alebo nepriamo kontroluje Spoločnosť
- právnická osoba, ktorá je kontrolovaná rovnakou materskou účtovnou jednotkou
- fyzická alebo právnická osoba, ktorá má v Spoločnosti významný vplyv, ktorý vyplýva z podielu na základnom imaní, zo stanov, alebo z dohody a skutočne určuje spôsoby a postupy finančnej a prevádzkovej činnosti Spoločnosti a jej blízki rodinní príslušníci
- dcérske, pridružené a spoločné účtovné jednotky

Podmienky stanovené v obchodných alebo finančných vzťahoch medzi Spoločnosťou a zahraničnou závislou osobou sú porovnateľné s podmienkami, ktoré by vznikli medzi nezávislými osobami v porovnateľných obchodných alebo finančných vzťahoch (princíp nezávislého vzťahu).

Spoločnosť na vyčíslenie rozdielov vzniknutých z dôvodu odlišných cien medzi Spoločnosťou a zahraničnými závislými osobami a medzi Spoločnosťou a nezávislými osobami používa metódu nezávislej trhovej ceny.

O transakciách rozhoduje predstavenstvo Spoločnosti.

Číslo riadku	a) Podiely spriaznených osôb na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč.j. a pridružených úč.j.	30.6.2013	30.6.2012
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	100%	100%
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč.j.		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč.j.		

Číslo riadku	b) Pohľadávky a záväzky so spriaznenými osobami	30.6.2013	30.6.2012
1.	Krátkodobé pohľadávky so spriaznenými osobami	1 629	8 815
	z toho s materskou spoločnosťou		113
2.	Dlhodobé pohľadávky so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		
3.	Krátkodobé záväzky so spriaznenými osobami	38 738	38 893
	z toho s materskou spoločnosťou		
4.	Dlhodobé záväzky so spriaznenými osobami		
	z toho s materskou spoločnosťou		

Číslo riadku	c) Úrokové výnosy a úrokové náklady so spriaznenými osobami	30.6.2013	30.6.2012
1.	Úrokové výnosy so spriaznenými osobami	1 717	3 205
	z toho s materskou spoločnosťou		
2.	Úrokové náklady so spriaznenými osobami	4 048	5 823
	z toho s materskou spoločnosťou	4 021	4 094

Číslo riadku	d) Poplatky za poskytnuté služby vyúčtované voči spriazneným osobám	30.6.2013	30.6.2012
1.	Poplatky vyúčtované voči spriazneným osobám	54 841	50 694
	z toho voči materskej spoločnosti	37 464	40 945

2. Udalosti, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a dňom zostavenia účtovnej závierky

V Spoločnosti nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili činnosť Spoločnosti a tým aj zostavenie priebežnej účtovnej závierky k 30.6.2013.

3. Opravy chýb minulých účtovných období

Spoločnosť počas tohto obdobia nemenila žiadne účtovné postupy a spôsoby oceňovania a vykazovania aktív a pasív.

4. Rozdelenie zisku za rok 2012

Valné zhromaždenie Spoločnosti zo dňa 25.6.2013 rozhodlo o schválení individuálnej účtovnej závierky za rok 2012 a hospodárskeho výsledku za rok 2012, ktorým je zisk vo výške 1 744,52 EUR. Ten sa rozdelil nasledovne: časť zisku vo výške 174,45 EUR sa použil ako prídela do rezervného fondu a časť zisku vo výške 1 570,07 EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

5. Priemerný počet zamestnancov

Popis	Stav k 30.6.2013	Stav k 30.6.2012
Priemerný počet zamestnancov	8	8
z toho:		
počet členov štatutárnych orgánov	3	3
počet členov riadiacich orgánov	3	3

6. Náklady alebo výnosy s vplyvom na splatnú daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie

Spoločnosť k 30.6.2013 neeviduje uvedené náklady alebo výnosy.

7. Zamestnanecké požitky viazané na vlastné imanie Spoločnosti

Spoločnosť k 30.6.2013 neposkytovala zamestnanecké požitky tohto typu.

8. Výnos na akciu (je uvedený v EUR)

Popis	Stav k 30.6.2013	Stav k 30.6.2012
Výsledok hospodárenia	15 437	-4 555
Počet akcií	12 528 ks	12 528 ks
Výnos na akciu	1,23	0,00

9. Informácie o úverovom riziku

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkoodberateľmi a maloodberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

Spoločnosť pri investovaní voľných finančných prostriedkov prihliada na ohodnotenie dlžníka resp. emitenta vypracované a zverejnené renomovanými hodnotiacimi agentúrami vo svete, najmä Standard and Poor's, Moodys Financial Services, FITCH. Uvedené hodnotenia sa stávajú smerodajné pri investičnom rozhodovaní, avšak popri týchto hodnoteniach Spoločnosť interne sleduje a analyzuje dlžníka, ktorého cenné papiere vlastní. Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach emitentov dlhopisov sú systémy REUTERS, BLOOMBERG

ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami, ktoré sú poskytované Spoločnosti.

Pohľadávky sa nekategorizujú do skupín, ale k posúdeniu jednotlivých dlžníkov sa pristupuje individuálne. Spoločnosť sa snaží minimalizovať úverové riziko pred vstupom do obchodného vzťahu ako aj počas jeho priebehu.

Pri posudzovaní platobnej schopnosti klienta sa uskutočňuje finančná a nefinančná analýza. Nefinančná analýza zohľadňuje kvalitatívne ukazovatele a verejne dostupné informácie o klientovi, prípadne informácie získané priamo od klienta.

Dlžníci resp. emitenti sa posudzujú individuálne, pričom sa zvažujú predovšetkým nasledovné faktory:

- predchádzajúce skúsenosti s dlžníkom,
- objem pôžičky,
- doba splatnosti pôžičky.

Zabezpečenie obchodu

Pre minimalizáciu špecifického úverového rizika je osoba oprávnená uzatvárať a dohadovať obchod na vlastný účet Spoločnosti povinná hľadať možnosti zodpovedajúcej formy zabezpečenia obchodu.

Podľa typu obchodu a/alebo financovania formami zabezpečenia obchodu môže byť:

- založené likvidné peňažné prostriedky v objeme tak, aby bolo pokrytých minimálne 100% hodnoty obchodu. Pri inej mene ako je EUR výška objemu peňažnej zábezpeky zohľadňuje volatilitu danej meny voči EUR resp. USD, ak takáto mena na zabezpečenie nie je obchodovaná voči EUR;
- cenné papiere resp. iné finančné nástroje s vysokou mierou likvidity, s pravidelnou kotáciou na finančnom trhu, s akceptovanou mierou úverového rizika volatilitou pre Spoločnosť; akceptovaná miera je stanovená predstavenstvom pre každý konkrétny obchodný prípad samostatne;
- povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytnú svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti;
- zmenka, akreditívy, záruky pokiaľ existuje možnosť ich speňazenia na finančnom trhu; postup obdobný ako v prípade cenných papierov;
- ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, pristúpenie k dlhu a pod. mechanizmy, pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; pristupujúci subjekt podlieha finančnej analýze postupom analýzy protistrany;
- poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu identifikovania operačného rizika resp. rizika právneho charakteru, získanie a nespochybnenie poistného plnenia v prospech Spoločnosti; reálne zhodnotenie vzniku nastania poistnej udalosti a vplyv na jeho budúcu hodnotu plnenia, riziko pod poistenia a nedostatočnosť zábezpeky pre Spoločnosti;
- postúpenie pohľadávok podlieha úverovému riziku dlžníka; postup identický ako v prípade analyzovania dlžníka;
- záložné právo na hnutelný a nehnuteľný majetok obsahuje v sebe riziko trhové, úverové, operačné, ktoré musí byť dostatočné na akceptovanie takejto zábezpeky Spoločnosti;

- formu spätného postihu klienta Spoločnosť akceptuje, iba sú eliminované predovšetkým všetky právne rizika, úverové riziko klienta;
- iné zábezpeky obchodu sa vyhodnocujú v kontexte eliminácie v tomto predpise spomenutých všetkých druhov rizík.

Osoba oprávnená môže kombinovať jednotlivé poskytnuté zábezpeky obchodu, avšak kombináciou nesmie zvýšiť mieru rizika od rizika zábezpeky s najmenšou mierou a počtom súvisiacich rizík.

Predstavenstvo rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

Opravné položky Spoločnosť vytvára k pohľadávkam a k cenným papierom držaným do splatnosti na základe porovnania dohodnutej hodnoty a splatnosti peňažného toku z uvedeného majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z majetku je stanovená na základe individuálneho posúdenia uvedeného majetku a po zohľadnení časového faktora plnenia.

Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z pohľadávky po lehote splatnosti:

- o od 180 do 365 dní je 50 %
- o nad 365 dní je 0 %
- k pohľadávkam voči spoločnostiam v konkurze je pravdepodobnosť splatenia 0 % hodnoty pohľadávky.

Nesplácané pohľadávky sa pravidelne prehodnocujú, kontroluje sa stav omeškaných splátok a riešia sa individuálne (osobné rokovania s dlžníkmi, upomínania dlžníkov). Spoločnosť rozhodla, že k 30.6.2013 sa nebudú tvoriť opravné položky k nesplateným pohľadávkam do výšky 150,- EUR. Spoločnosť využíva služby externých právnikov a agentúr na vymáhanie dlhov.

10. Informácie o trhovom riziku

Spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavovala trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií z operácií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny na finančných trhoch.

Spoločnosť rozlišuje uvedené koherentné miery rizika a to nasledovne:

- miera rizika obchodu je priamo úmerná objemu obchodu
- pridaním bezrizikového aktíva jednotkovej hodnoty sa miera rizika zmenší o čiastku rovnajúcu sa množstvu pridaného rizika
- miera rizika portfólia, ktoré má vždy vyššiu alebo rovnakú hodnotu ako nejaké iné portfólia, je menšie alebo rovné miere tohto portfólia
- miera rizika portfólia vzniknutého spojením dvoch portfólií je menšie alebo rovné súčtu mier rizík týchto jednotlivých portfólií.

Koherencia v bodoch 3 a 4 umožňuje použitie miery rizika pre alokáciu kapitálu na krytie jednotlivých strát.

Predstavenstvo Spoločnosti vo všeobecnosti predchádza a eliminuje riziká pri uzatváraní obchodov na vlastný účet krokmi:

- schvaľovanie obchodov predstavenstvom Spoločnosti alebo osobou oprávnenou schváliť takýto obchod z príslušnej divízie Financí;

- stanovenie obchodných limitov na obchodovanie pre jednotlivé oprávnené osoby divízie Financí;
- „due diligence“ proces a analýza protistrany, s ktorou sa obchod uzatvára;
- forma zabezpečenia, ručenia obchodu.

Menové riziko

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných dcérskych spoločností. Spoločnosť spolupracuje s obchodnými partnermi v rámci celej Európy, vstupuje do obchodných transakcií v rôznych menách a v dôsledku toho je vystavená kurzovým rizikám spôsobených najmä pohybom kurzu USD a CZK voči funkčnej mene spoločnosti.

Úrokové riziko súvisí s možnosťou straty vyplývajúcej z pohybov úrokovej sadzby ovplyvňujúcej reálnu hodnotu a peňažné toky.

Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu Spoločnosti a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Spoločnosť sa vystavuje riziku z možného nepriaznivého alebo priaznivého vývoja ceny určitého finančného nástroja a tak poklesu alebo zvýšenia ceny tohto nástroja.

Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach cien akcií sú systémy REUTERS, BLOOMBERG, ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami, ktoré sú poskytované Spoločnosti.

Hodnota jednotlivých položiek aktív a záväzkov podľa položiek výkazu o finančnej situácii, podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti:

Aktíva k 30.6.2013	Zostatková doba splatnosti						Nešpeci- fikované	Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti		
Pokladničná hotovosť	8 614							8 614
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	4 262							4 262
Cenné papiere na predaj			91 193				59 102	150 295
Nehmotný majetok								
Hmotný majetok							125 000	125 000
Daňové pohľadávky			1 355					1 355
Ostatný majetok	701		8 752			5 771		15 224
Aktíva celkom	13 577		101 300			5 771	184 102	304 750

Pasíva k 30.6.2013	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Závazky z dlhových cenných papierov		7 502	115 052					122 554
Ostatné záväzky	2 972	657	11 294			39 573		54 496
Daňové záväzky	51							51
Rezervy			358					358
Vlastné imanie							127 291	127 291
Pasíva celkom	3 023	8 159	126 704			39 573	127 291	304 750

Aktíva k 30.6.2012	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Pokladničná hotovosť	3 531							3 531
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	17 856							17 856
Cenné papiere na predaj			105 707				88 879	194 586
Nehmotný majetok							125 000	125 000
Hmotný majetok								
Daňové pohľadávky			1 333					1 333
Ostatný majetok	681		36 767			15 961		53 409
Aktíva celkom	22 068		143 807			15 961	213 879	395 715

Pasíva k 30.6.2012	Zostatková doba splatnosti							Spolu
	do 1 mes.	od 1 mes. do 3 mes.	od 3 mes. do 1 roka	od 1 roka do 5 rokov	viac ako 5 rokov	po splatnosti	Nešpecifikované	
Závazky z dlhových cenných papierov			198 722					198 722
Ostatné záväzky	2 655	1 592	14 971			39 195		58 413
Daňové záväzky	478							478
Rezervy			2 769					2 769
Vlastné imanie							135 333	135 333
Pasíva celkom	3 133	1 592	216 462			39 195	135 333	395 715

Vplyv zmeny úrokovej miery na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu úrokovej miery Spoločnosť považuje 100 bázičských bodov (1% bod). Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis k 30.6.2013	Posun úrokovej miery na peňažnom trhu (v bázičských bodoch)	Strata zo zmeny úrokovej miery (v EUR)
EUR	100	889,04
Celkom		889,04

Vplyv zmeny menového páru na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu menového páru Spoločnosť považuje 5%. Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis K 30.6.2013	Menový kurz k 30.6.2013	Zmena menového páru o 5%	Celková pozícia Spoločnosti v danej mene (v EUR)	Strata zo zmeny kurzu menového páru (v EUR)
CZK	25,949	27,246	59 101,75	2 813,49
Celkom			59 101,75	2 813,49

Vplyv zmeny cien akcie na výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Za významnú zmenu ceny akcie Spoločnosť považuje pokles o 20%. Strata predstavuje hodnoty zmeny vypočítanej od trhového precenenia daného finančného nástroja.

Popis K 30.6. 2013	Suma v danej mene (v EUR)	Pokles ceny v %	Strata z poklesu ceny akcie (v EUR)
CZK	59 101,75	20	11 820,39
Celkom			11 820,39

11. Informácie o ostatných druhoch rizík

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva ju vystavujú rôznym rizikám: a to trhovému riziku (vrátane menového rizika, úrokového rizika, akciového rizika), kreditnému riziku (úverového rizika), riziku likvidity, operačnému riziku a obchodnému riziku. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti, zároveň je nástrojom Spoločnosti na dodržiavanie požadovanej a primeranej úrovne rizika pri jednotlivých obchodných transakciách, pri otváraní nových pozícií a operačných aktivitách tak, aby nebola ohrozená činnosť Spoločnosti a jeho životaschopnosť.

Pri riadení rizík Spoločnosť kvantifikuje riziká súvisiace z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti, pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík. Kvantifikácia rizík je veľmi komplikovaná, a preto je potrebné riziko explicitne vyjadrovať a jeho riadenie vyžaduje odbornú a neustálu identifikáciu nastania možných udalostí alebo trhových zmien, ktoré majú negatívny dopad na Spoločnosť.

Riadením rizika sa zaoberá divízia Financíí na základe postupov schválených predstavenstvom Spoločnosti. Divízia Financíí identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje riziká Spoločnosti v úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti. Zamestnanec/osoba zodpovedná za výkon funkcie riadení rizík v Spoločnosti je povinná dodržiavať ustanovenia internej smernice a príslušných právnych predpisov vtahujúcich sa k výkonu tejto funkcie; predovšetkým dodržiavať zákonom stanovené požiadavky na kapitálovú primeranosť a majetkovú angažovanosť.

Spoločnosť v zmysle zákonných požiadaviek vzťahujúcich sa na jej činnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s jeho činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika.

Hlavné činnosti funkcie riadenia rizík:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika,
- prijať účinné opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami vzhľadom na tolerovaný stupeň rizika,
- monitorovať primeranosť a účinnosť stratégií a postupov riadenia rizík,
- monitorovať stupeň dodržiavania opatrení, procesov a mechanizmov, ktoré boli prijaté,
- monitorovať primeranosť a účinnosť opatrení prijatých na nápravu nedostatkov v týchto stratégiách a postupoch, opatreniach, procesoch a mechanizmoch vrátane nedostatkov spočívajúcich v ich nedodržiavaní príslušnými osobami.

Predstavenstvo v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti rozhoduje o:

- stratégií riadenia rizík a ich identifikovaní,
- stanovuje limity rizík, resp. obchodné limity pre divíziu Financíí
- alokácií kapitálu,
- odsúhlasuje smernice a iné akty riadenia a kontroly v organizačnom členení Spoločnosti.

Riziko likvidity Spoločnosť definuje ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch:

- vyplývajúca z neschopnosti Spoločnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát (funding risk)
- rizikom straty v prípade malej resp. obmedzenej likvidity na finančnom trhu, kde sa s predmetným finančným nástrojom obchoduje; sťažený prístup k speňaženiu finančných nástrojov.

Jednotlivé druhy aktív resp. finančných nástrojov v obchodnej knihe Spoločnosti, alebo určené na krátkodobú potrebu riadenia likvidity sú vybrané s prihliadnutím na ich likviditu na trhu, resp. ich rýchlu predateľnosť. V prípade vzniku krytia nečakaných záväzkov je potrebné likvidovať dlhé pozície v likvidných finančných nástrojoch a zabezpečiť tak dostatočné hotovostné krytie na krytie záväzkov. Selektovanie a regulovanie finančných nástrojov v tej najlikvidnejšej forme sú stanovené predstavenstvom Spoločnosti a slúžia na riadenie trhového rizika likvidity. Percentuálny pomer pre zabezpečenie likvidity Spoločnosti k jeho bežným prevádzkovým výdajom a očakávaným záväzkom stanovuje predstavenstvo.

Operačné riziko je Spoločnosťou definované ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z nedostatkov v systéme vnútornej kontroly, systéme organizácie riadenia rizík. Toto riziko je funkciou vnútorných kontrolných mechanizmov, informačných systémov, bezúhonnosti pracovníkov a prevádzkových procesov. Existuje pri všetkých produktoch, službách a procesoch a vzniká denne vo všetkých finančných inštitúciách pri spracovaní transakcií.

Spoločnosť vypracovala interné smernice, v ktorých je identifikované riziko v rôznych oblastiach operácií Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom a zodpovednosťami určenými v interných smerniciach. Spoločnosť aktualizuje interné smernice v súlade s platnou legislatívou.

Obchodné riziko je členené na:

- právne riziko (legal risk) riziko straty v dôsledku strát z právnych požiadaviek alebo právnej nepresaditeľnosti kontraktu; nesolventnosť protistrany a vynútiteľnosť zápočtu; dokumentácia – existencia písomnej dohody, rámcové dohody a pod.; právna spôsobilosť subjektu uzatvárania a dohodovania kontraktu s Obchodníkom.
- riziko zmeny úverového hodnotenia (credit rating risk) straty vzniknuté zmenou ratingu Spoločnosti a získať finančné zdroje za výhodnejšie úrokové náklady ako v minulosti;
- reputačné riziko (reputation risk) pokles reputácie Spoločnosti na trhoch;
- daňové riziko (tax risk) straty zo zmien daňových predpisov;
- riziko menovej konvertibility (currency convertibility risk) straty spôsobené s nemožnosťou plnej konvertibility kapitálových, dividendových a úrokových výnosov z investície, sťažená repatriácia zisku na devízovom trhu;
- riziko pohromy (disaster risk) straty z prírodných katastrof, vojen, krachu finančného systému;
- regulačné riziko (regulatory risk) straty vzniknuté z dôvodu nemožnosti plnenia regulačných opatrení;

Riadenie obchodných rizík je zamerané predovšetkým na riadenie právnych rizík, ktoré je možné na medzinárodných finančných trhoch eliminovať štandardnou dokumentáciou. Predstavenstvo právne riziko rieši ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva spolu s renomovanými právnickými kancelárkami, poradcami a pod...

Systémové riziko (systematic risk) je riziko prenosu problémov, kedy neschopnosť jednej inštitúcie splniť si svoje záväzky je prenosené na ostatné, čo môže spôsobiť značné zlyhanie likvidity a úverového zlyhania bánk.

Číslo riadku	12. Náklady Spoločnosti voči audítorovi za účtovné obdobie	30.6.2013	30.6.2012
1.	Overenie účtovnej závierky		
2.	Uisťovacie audítorske služby		
3.	Súvisiace audítorske služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné audítorske služby		
	Spolu	0	0

H. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)

Označenie	POLOŽKA	30.6.2013	30.6.2012
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii	4 709 725	3 524 943
	Iné aktíva spolu	4 709 725	3 524 943

Označenie	POLOŽKA	30.6.2013	30.6.2012
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z bankových záruk		
7.	Závazky z ručenia		
8.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
9.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva iných k veciam a právam fondu		
11.	Hodnoty prevzaté do správy	4 709 725	3 524 943
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	4 709 725	3 524 943

