



# Polroční správa o hospodárení

**CAPITAL  
MARKETS**

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

k 30.6.2022

CAPITAL  
MARKETS

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

# Obsah

5

I. Príhovor člena predstavenstva

7

II. Údaje o Spoločnosti a orgány Spoločnosti

9

III. Predmet podnikania

15

IV. Priebežná účtovná zvierka k 30.06.2022

17

V. Správa o finančnej situácii

21

VI. Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa polročná správa vzťahuje

23

VII. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom polroku

## **Prílohy:**

1. Priebežná účtovná zvierka k 30. júnu 2022 spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

I.

**Príhovor člena predstavenstva**

*“Vážení akcionári, vážení obchodní partneri, milí klienti, milí kolegovia,*

*prvý polrok roku 2022 výrazne zmenil trend na akciovom trhu. Vysoká inflácia nebola len dočasná, ako nám tvrdili guvernéri najväčších centrálnych bánk a v uplynulých mesiacoch naďalej rástla. V Spojených štátoch, ale aj v Európe sme zaznamenali najvyššie úrovne inflácie za 40 rokov. Vyššia inflácia rozpútala reštriktívnu politiku centrálnych bánk a sprísnenie finančných podmienok. V marci sa v USA začal cyklus zvyšovania úrokových sadzieb a začiatkom júna FED spustil kvantitatívne uťahovanie. FOMC len počas troch zasadaní do júna zvýšil svoje cieľové pásmo o 150 bázických bodov, vrátane posledného zvýšenia o 75 bázických bodov. Zvýšenie úrokových sadzieb sme zaznamenali aj v Európe. Rada guvernérov ECB zvýšila úrokové sadzby prvýkrát za posledných 11 rokov. Sprísňovanie malo veľmi negatívny vplyv na akcie. Najznámejší akciový index S&P 500 zaznamenal najhorší vstup do nového roka za posledných približne 100 rokov, s výnimkou Veľkej hospodárskej krízy. Ďalšími nepriaznivými faktormi boli pokračujúce obmedzenia dodávateľsko-odberateľského reťazca, vojnový konflikt na Ukrajine či stále sa opakujúce karanténne obmedzenia v Číne. Vzrástli aj obavy z hospodárskej recesie. Prognózy ekonómov týkajúce sa HDP na rok 2022 sa v prvej polovici roka vo väčšine významných krajín prepadli. Zatiaľ čo sa investori väčšinu prvého polroka sústreďovali na spomalenie hospodárskeho výhľadu, v druhom polroku môže byť pre ceny akcií dôležitejší smer vývoja ziskov ako HDP. Už v súčasnosti vidíme znížené valuácie spoločností, čo zvyšuje lukratívnosť pre investovanie. Na prvý pohľad môže vyzeráť situácia negatívne, avšak neexistuje lepší čas pre investovanie, ako negatívny sentiment na trhu.*

*V rámci našich aktívne spravovaných portfólií sme včasne odpredali akciové pozície, čím sme znížili trhovú*

*expozíciu a tým minimalizovali straty klientov. V klasických trhových podmienkach sa nahrádza akciová expozícia dlhopisovou, avšak v súčasnej situácii sme očakávali priamu koreláciu medzi týmito dvomi aktívami, nie nepriamu, ako tomu býva zvykom. Rozhodli sme sa teda zostať v hotovosti, čo sa nakoniec ukázalo ako správny krok, keďže dlhopisový trh rovnako ako akciový vkĺzol do medvedieho trendu. Po ukojení trhového sentimentu sme začali priemerovať jednotlivé pozície a vstupovať do akcií a sektorov, ktoré boli v tom čase voči trhovému prostrediu podhodnotené.*

*V rámci pasívne spravovaných portfólií sme zachovali základný zmysel pasívneho investovania, a tým je pasivita, čo sa snažíme vysvetľovať našim klientom. Dlhý investičný horizont sa ukazuje ako najúčinnější spôsob investovania a prekoná každé zakolísanie trhu.*

*Náš tím analytikov budoval naďalej povedomie o spoločnosti prostredníctvom písania článkov a komentárov do renomovaných a mienkotvorných denníkov. Naplnili sme aj naše novoročné predsavzatie a spustili sme vzdelávaciu zónu nielen pre našich klientov, ale aj pre širokú verejnosť.*

*Želám Vám veľa investičných úspechov a pevné zdravie.”*



**Ing. Radoslav Tupý**

člen predstavenstva

# II.

**Údaje o společnosti a orgány společnosti**

<b>Obchodné meno:</b>	CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
<b>Sídlo:</b>	Pribinova 6, 811 09 Bratislava
<b>IČO:</b>	36 853 054
<b>DIČ:</b>	2022505419
<b>IČ DPH:</b>	SK 2022505419
<b>Právna forma:</b>	akciová spoločnosť
<b>Dátum vzniku:</b>	1.1.2008
<b>Základné imanie:</b>	126.000 EUR
<b>Číslo telefónu:</b>	02/2070 6880
<b>www stránka:</b>	<a href="http://www.capitalmarkets.sk">www.capitalmarkets.sk</a>
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:info@capitalmarkets.sk">info@capitalmarkets.sk</a>

## Orgány spoločnosti k 30.6.2022

<b>Dozorná rada:</b>	Ing. Boris Krnáč Ing. Mária Rusnáková Alexandra Gabrielová
----------------------	--

<b>Predseda predstavenstva:</b>	Mgr. Anna Šuhajdová
<b>Člen predstavenstva:</b>	Ing. Radoslav Tupý

## Oficiálne členstvá

Asociácia obchodníkov s cennými papiermi  
Americko-slovenská obchodná komora

# III.

**Predmet podnikania**



CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. v zmysle rozhodnutia Národnej banky Slovenska povolenia č. OPK-2297-PLP zo dňa 30. októbra 2007 s právoplatnosťou odo dňa 30. októbra 2007 a zmene povolenia č. OPK-1830/2008-PLP zo dňa 21. apríla 2008 s právoplatnosťou od 22. apríla 2008 a o zmene povolenia č. OPK-11601-1/2008 zo dňa 28. januára 2009 s právoplatnosťou od 12. februára 2009 a rozhodnutím č. ODT-10748/20114 zo dňa 24. novembra 2011 a rozhodnutím ODT-5059-3/2012 zo dňa 23. júla 2012 v súlade s ustanoveniami zákona č. 566/2001 Z. Z. o cenných papieroch a investičných službách o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov vykonáva tieto činnosti:

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 („zákon“):

## **Investičné služby podľa § 6 ods. 1 zákona pre príslušné finančné nástroje**

### **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) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnať doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy,
- h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

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

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,

- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy,
- h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

### **3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy

### **4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových

mier alebo výnosov emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) finančné rozdielové zmluvy,

h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

#### **5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania

## **Vedľajšie služby podľa § 6 ods. 2 zákona pre príslušné finančné nástroje**

### **1. 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) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na

organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) finančné rozdielové zmluvy,

h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

## **2. poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu vo vzťahu k finančným nástrojom:**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

## **3. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku**

## **4. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

## **5. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi pre**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia napodnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

# IV.

**Priebežná účtovná zvierka k 30.06.2022**

Priebežná účtovná zvierka k 30.06.2022 tvorí neoddeliteľnú prílohu tejto polročnej správy.

V.

**Správa o finančnej situácii**



## 1. Porovnávací tabuľka s údajmi zo súvahy a z výkazu ziskov a strát

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. (ďalej aj ako „Spoločnosť“) bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I dňa 1.1.2008.

Ako porovnávací údaje boli použité údaje z riadnej účtovnej závierky k 31.12.2021, ktorej audit vykonala spoločnosť BDO Audit, spol. s r.o.

Porovnávací tabuľka zo skrátenej súvahy:

Aktíva	30.6.2022	31.12.2021	ZMENA	vyjadrené v %
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	3 229	5 511	-2 283	-41
Pohľadávky voči klientom	49 917	65 535	-15 618	-24
Pohľadávky voči bankám	382	7 524	-7 143	-95
Nehmotný majetok	0	0	0	0
Hmotný majetok	0	555	-555	-100
Daňové pohľadávky	15 255	9 301	5 955	64
Ostatný majetok	206 676	264 625	-57 949	-22
<b>Aktíva spolu</b>	<b>275 459</b>	<b>353 051</b>	<b>-77 592</b>	<b>-22</b>

Pasíva	30.6.2022	31.12.2021	ZMENA	vyjadrené v %
<b>Závazky</b>	<b>55 703</b>	<b>137 998</b>	<b>-82 294</b>	<b>-60</b>
Ostatné záväzky	45 007	121 783	-76 775	-63
Daňové záväzky	10 696	16 215	-5 519	-34
<b>Vlastné imanie</b>	<b>219 756</b>	<b>215 053</b>	<b>4 703</b>	<b>2</b>
Základné imanie	126 000	126 000	0	0
Zákonný rezervný fond	0	19 916	-19 916	-100
Fondy tvorené zo zisku po zdanení	0	5 284	-5 284	-100
Nerozdelený zisk z minulých rokov	19 053	52 880	-33 827	-64
Ostatné kapitálové fondy	70 000	70 000	0	0
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	4 703	(59 027)	63 729	108
<b>Pasíva spolu</b>	<b>275 459</b>	<b>353 051</b>	<b>-77 592</b>	<b>-22</b>

Porovnávací tabuľka zo skrátenej výsledovky:

Položka	30.6.2022	31.12.2021	ZMENA	vyjadrené v %
Výnosy z odplát a provízií	202 922	596 338	-393 417	-66
Náklady na odplaty a provízie	39 296	234 731	-195 435	-83
<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností</b>	<b>163 626</b>	<b>361 607</b>	<b>-197 982</b>	<b>-55</b>
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou	474	(5 138)	5 612	109
<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>	<b>474</b>	<b>(5 138)</b>	<b>5 612</b>	<b>109</b>
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	0	1 752	-1 752	-100
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	398	23 426	-23 028	-98
Personálne náklady	79 766	182 739	-102 973	-56
Odpisy	555	1 111	-555	-50
Zníženie hodnoty majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	73 635	241 639	-168 004	-69
Náklady na financovanie	5 839	15 185	-9 346	-61
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>	<b>4 703</b>	<b>(59 027)</b>	<b>63 729</b>	<b>108</b>
Daň z príjmov	0	0	0	0
<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>4 703</b>	<b>(59 027)</b>	<b>63 729</b>	<b>108</b>

Návratnosť aktív, určenú ako pomer čistého zisku a bilančnej hodnoty = 0,017.

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 30.06.2022 s neskráteným pracovným časom bol 8.

## 2. Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch a údaje o ich splatnosti v členení na krátkodobé úvery a dlhodobé úvery.

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. poskytla v roku 2022 tieto krátkodobé úvery:

Vystaviteľ zmenky:	Dátum poskytnutia	Dátum splatnosti	Istina	Pevná úroková sadzba
QUINTELA, s.r.o., Pribinova 4, Bratislava	19.12.2012	18.12.2022	30 000 EUR	4,5% p.a.

## 3. Druh, forma, podoba, počet a menovitá hodnota vydaných a nesplatených cenných papierov a opis práv s nimi spojených.

Základné imanie spoločnosti predstavuje hodnotu 126.000,- EUR a tvoria ho akcie:

<b>ISIN:</b>	SK1110013952
<b>Menovitá hodnota:</b>	7,- EUR/akcia
<b>Počet:</b>	18.000 ks
<b>Druh:</b>	akcia kmeňová
<b>Forma:</b>	na meno
<b>Podoba:</b>	zaknihovaný CP
<b>Opis práv:</b>	právo podieľať sa na riadení Spoločnosti, na zisku a likvidačnom zostatku, právo požiadať o zvolanie Valného zhromaždenia a zasadnutia dozornej rady, právo nazerať do zápisníc z rokovania dozornej rady.

## 4. Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovaní straty:

Záporný hospodársky výsledok Spoločnosti vyčíslený v riadnej účtovnej závierke k 31.12.2021 vo výške - 59 027,09 EUR (slovom päťdesiatdeväťtisíc dvadsaťsedem eur a deväť centov) bol rozdelený nasledovne: strata Spoločnosti vo výške 59 027,09 EUR (slovom päťdesiatdeväťtisíc dvadsaťsedem eur a deväť centov) za rok 2021 je vykrytá z:

- rezervného fondu tvoreného zo zisku, ktorý dosahuje výšku 5 283,54 EUR (slovom päťtisíc dvestoosemdesiattri a päťdesiatštyri centov )
- zákonného rezervného fondu, ktorý dosahuje výšku 19 916,46 EUR (slovom deväťtisíc deväťstošesťnásť a štyridsaťšesť centov )
- zvyšok bude pokrytý z nerozdeleného zisku z minulých rokov, ktorý dosahuje výšku 52 879,59 EUR (slovom päťdesiatdvatisíc osemstosedemdesiatdeväť eur a päťdesiatdeväť centov)

# VI.

**Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky za obdobie, na ktoré sa výročná správa vzťahuje.**

Prvý polrok roku 2022 po veľmi úspešnom roku 2021 na akciových trhoch priniesol výrazné otočenie trendu a väčšina akciových indexov vkĺzla do medvedieho trhu. Hlavnými faktormi negatívneho sentimentu na akciových trhoch boli rastúce inflačné tlaky a s tým spojené ťahovanie menovej politiky. Centrálné banky zmenili svoju rétoriku a z prechodnej inflácie sa veľmi rýchlo stala inflácia zakorenená, na čo centrálné banky museli reagovať zvyšovaním hlavných úrokových sadzieb a tzv. kvantitatívnym ťahovaním. Poklesy akciových trhov sú väčšinou sprevádzané panikou a retailoví investori majú sklon k výberu svojich prostriedkov, pretože podliehajú davovej panike. Tento fakt samozrejme neprosieva ani biznisu investičných spoločností ani investorom samotným. Tieto faktory vnímané ako najpodstatnejšie vplyvy pre hospodárenie našej spoločnosti.

# VII.

**Informácia o očakávanej hospodárskej  
a finančnej situácii v nasledujúcom  
kalendárnom polroku.**

Reštriktívna menová politika najväčších centrálnych bank sveta znížila valuácie akciových trhov, čo prinieslo veľké príležitosti v investičnom svete. Nízke valuácie akciových titulov spojené so stále rastúcou infláciou vytvára ideálne prostredie na investovanie, preto v nasledujúcom polroku očakávame rastúci dopyt po investovaní. Vývoj akciových trhov v nasledujúcom polroku bude závisieť od postoja centrálnych bank, či zotrujú v politike ťahovania alebo začnú voliť ďalšiu akomodatívnu politiku. Podľa predpokladov by však inflácia mala v druhej polovici roku začať naberať zostupný charakter, čo by malo priniesť opäť vietor do plachiet kapitálovému trhu. V ďalšom polroku plánujeme zvyšovať marketingovú komunikáciu a rozširovať naše vlastné akvizičné oddelenie. Rovnako chceme participovať na stále pripravovanej dôchodkovej reforme v Českej republike a Slovenskej republike, ktorá stále kvôli nezhodám vládnucich strán neuzrela svetlo sveta.

**Ing. Radoslav Tupý**  
člen predstavenstva





IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

Úč OCP 1-4

**S Ú V A H A**  
**k 30.06.2022**  
**v eurách**

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>Aktíva</b>			
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		3 229	5 511
2.	Pohľadávky voči klientom		<b>49 917</b>	<b>65 535</b>
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		47 360	62 978
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		<b>382</b>	<b>7 524</b>
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé		382	7 524
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátene repoobchody			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách a v pridružených účtovných jednotkách			
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok			
13.	Hmotný majetok		<b>0</b>	<b>555</b>
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		<b>0</b>	<b>555</b>
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		0	555
14.	Daňové pohľadávky		15 255	9 301
15.	Ostatný majetok		206 676	264 625
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>275 459</b>	<b>353 051</b>

<sup>15)</sup> Vyhláška Štatistického úradu Slovenskej republiky č. 306/2007 Z.z., ktorou sa vydáva štatistická klasifikácia ekonomických činností.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 1-4

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	<b>Pasíva</b>		x	x
<b>I.</b>	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 11)		55 704	137 998
<b>1.</b>	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
<b>2.</b>	Závazky voči klientom			
<b>3.</b>	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
<b>4.</b>	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
<b>5.</b>	Deriváty			
<b>6.</b>	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
<b>7.</b>	Ostatné záväzky		45 008	121 783
<b>8.</b>	Podriadené finančné záväzky			
<b>9.</b>	Daňové záväzky		10 696	16 2015
a)	splatná daň z príjmov			0
b)	odložený daňový záväzok			
<b>II.</b>	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 12 až 19)		<b>219 755</b>	<b>215 053</b>
<b>10.</b>	Základné imanie, z toho		126 000	126 000
a)	upísané základné imanie		126 000	126 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
<b>11.</b>	Emisné ážio			
<b>12.</b>	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
<b>13.</b>	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		70 000	95 200
a)	zákonný rezervný fond		0	19 916
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy		70 000	75 284
<b>14.</b>	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		19 053	52 880
<b>15.</b>	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
<b>16.</b>	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		4 703	(59 027)
	<b>Pasíva</b>		<b>275 459</b>	<b>353 051</b>

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 2-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		202 922	596 338
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		39 296	234 731
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>163 626</b>	<b>361 607</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 ocenenými cudzou menou		474	(5 138)
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>		<b>474</b>	<b>(5 138)</b>
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		0	1 752
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
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		0	23 426
i.	Personálne náklady		<b>79 766</b>	<b>182 739</b>
i.1.	mzdové a sociálne náklady		79 516	182 188
i.2.	ostatné personálne náklady		250	551
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy		555	1 111
k.1.	odpisy hmotného majetku		555	1 111
k.2.	odpisy nehmotného majetku			

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		73 635	241 639
n.	Náklady na financovanie		5 839	15 186
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		5 839	14 224
n.2.	dane a poplatky		0	961
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>4 703</b>	<b>(59 027)</b>
p.	Daň z príjmov		0	0
p.1.	splatná daň z príjmov		0	0
p.2.	odložená daň z príjmov			
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>4 703</b>	<b>(59 027)</b>

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

### **A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi**

#### **I.**

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. 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) (ďalej len „Spoločnosť“). Základné imanie Spoločnosti je 126.000 Eur, rozsah splatenia: 126.000 Eur.

Hlavné činnosti Spoločnosti boli poskytované na území Slovenskej a Českej republiky.

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 :

### **Investičné služby podľa § 6 ods. 1 zákona pre príslušné finančné nástroje**

#### **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) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnať doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy,
- h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať na základe voľby jednej zo zmluvných strán, a to inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti majúcej za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

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

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme, alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovať doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy,
- h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadziieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

### **3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovať v hotovosti alebo sa môžu vyrovať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovať v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovať doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

### **4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnať v doručení, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnať doručením,
- g) finančné rozdielové zmluvy,
- h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme,

### **5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:**

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania

### **Vedľajšie služby podľa § 6 ods. 2 zákona pre príslušné finančné nástroje**

#### **1. 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) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) finančné rozdielové zmluvy,

h) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadziieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

### **2. poskytovanie úverov alebo pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu vo vzťahu k finančným nástrojom:**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

### **3. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku**

### **4. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,



## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

### **5. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi pre**

a) prevoditeľné cenné papiere,

b) nástroje peňažného trhu,

c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,

d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnáť v hotovosti alebo sa môžu vyrovnáť v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,

f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme, okrem veľkoobchodných energetických produktov, s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnáť doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnáť doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,

h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

i) finančné rozdielové zmluvy,

j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme

Spoločnosť vykonáva svoje činnosti pre svojich klientov na nasledovných burzách:

Belgicko, Česká Republika, Francúzsko, Holandsko, Kanada, Maďarsko, Nemecko, Poľsko, Rakúsko, Španielsko, Portugalsko, Grécko, Švajčiarsko, Švédsko, Fínsko, Dánsko, Nórsko, Taliansko, USA, Veľká Británia, Írsko, Luxembursko, Juhoafrická republika, Izrael, Austrália, Hong kong, Japonsko, Singapur, Indonézia, Malajzia, Thajsko, Nový Zéland.

**II.** Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky žiadnej Spoločnosti.

**III.** Spoločnosti nevzniká povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku za pobočku v ČR.

### Údaje o pobočke:

obchodný názov: CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. – odštepný závod

dátum zápisu do OR: 24.03.2018

IČO: 06922325

sídlo: Brno – Slatina, Tuřanka 1519/115a, 627 00

právna forma: Organizační složka zahraniční právnické osoby

spisová značka: 26568 A, Krajský soud v Brně

štatutárny orgán: Ing. Radoslav Tupý, vedúci odštepného závodu

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

### **B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

#### **1. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky**

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

Vzhľadom na dopad mimoriadnej situácie v SR vyvolanú vírusom COVID-19 sme posúdili všetky informácie, ktoré sme mali k dispozícii v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a sme presvedčení, že Spoločnosť je schopná nepretržite pokračovať v činnosti.

#### **2. Účtovné zásady a účtovné metódy**

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 v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka je vykázaná v celých číslach v mene euro. Záporné stavy Spoločnosť vykazuje v tejto správe v zátvorkách.

#### **3. Nové účtovné zásady a účtovné metódy**

Spoločnosť nepoužívala nové účtovné zásady a nové účtovné metódy v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím

#### **4. Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov**

##### *Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov*

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú peňažné prostriedky v hotovosti a peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie a ekvivalentom peňažných prostriedkov taký finančný majetok, ktorý obchodník s cennými papiermi používa na riadenie peňažného toku a ktorý je v priebehu jedného pracovného dňa, so zanedbateľnými transakčnými nákladmi, ľahko zameniteľný za dopredu známe množstvo peňažných prostriedkov a nesie len nevýznamné riziko zmeny svojej hodnoty, a to najmä práva spojené s vkladom v bankách so splatnosťou do 24 hodín.

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

##### *Pohľadávky*

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

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

### *Finančný prenájom*

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

### *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.

### *Záväzky*

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

### *Odložené dane*

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

### *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.

### *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.

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

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.

### *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.

### *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.

## **5. 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.

## **6. Postupy odpisovania hmotného a nehmotného majetku**

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:

## Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách

	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

### 7. Majetok so zníženou hodnotou

Spoločnosť majetok so zníženou hodnotou neeviduje.

#### 1. Opravné položky a 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.

Opravné položky spoločnosť netvorila.

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	EUR	EUR
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	202 922	596 338
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(39 296)	(234 731)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)		
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(158 842)	(425 339)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	80 709	123 027
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania	0	0
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	(82 294)	(60 951)
Iné krátkodobé záväzky		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	<b>3 199</b>	<b>(1 656)</b>
Zaplatená / prijatá daň z príjmov	(5 955)	(14 279)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	<b>(2 756)</b>	<b>(15 935)</b>
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	X	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)		
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	EUR	EUR

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	0	20 000
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)	0	0
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)	0	0
Zaplatené dividendy	0	0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	<b>0</b>	<b>20 000</b>
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	474	(5 138)
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	(2 282)	(1 074)
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>5 511</b>	<b>6 585</b>
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	<b>3 229</b>	<b>5 511</b>

**Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní**

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Kapitálové fondy	Spolu
b	1	2	3	4	5	6
<b>Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	<b>126 000</b>	<b>45 200</b>	<b>0</b>	<b>-6 147</b>	<b>50 000</b>	<b>215 053</b>
Zmeny v účtovnej politike						
<b>Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia</b>	<b>126 000</b>	<b>45 200</b>	<b>0</b>	<b>-6 147</b>	<b>50 000</b>	<b>215 053</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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				4 703		<b>4 703</b>
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozdelenie zisku						
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu		-25 200		25 200		
<b>Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia</b>	<b>126 000</b>	<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>23 756</b>	<b>50 000</b>	<b>219 756</b>



**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**
**E. Prehľad o majetku klientov**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
	<b>Majetok klientov</b>	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	1 067 665	861 570
	Cenné papiere klientov	24 040 097	23 946 531
	Iné finančné nástroje klientov	0	0
	Portfólia klientov	2 523 613	3 236 895
	Pohľadávky klientov voči trhu	0	0
	Cenné papiere klientov v úschove	248 000	242 000
	<b>Majetok klientov spolu</b>	<b>27 879 374</b>	<b>28 286 996</b>
	<b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku</b>	0	0
	Záväzky z peňažných prostriedkov klientov	1 067 665	861 570
	Záväzky z cenných papierov klientov	24 040 097	23 946 531
	Záväzky z portfólií klientov	0	0
	Záväzky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	2 523 613	3 236 895
	Záväzky klientov voči trhu	0	0
	Záväzky z uschovania cenných papierov klientov	248 000	242 000
	<b>Záväzky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	<b>27 879 374</b>	<b>28 286 996</b>

**F. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát.**
**Súvaha**
**A. Aktíva**

Číslo riadku	1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	2 959	3 945
2.	Bežné účty	270	1 566
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 h.		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

x	Medzisúčet - súvaha	3 229	5 511
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 229	5 511

## EUR

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	17 202	21 188
2.	Vedľajšie služby	3 368	3 539
3.	Spolu	20 570	24 727

## USD

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	12 223	14 973
2.	Vedľajšie služby	14 802	13 346
3.	Spolu	27 025	28 319

## CZK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	687	6 148
2.	Vedľajšie služby	24	22
3.	Spolu	711	6 170

## HUF

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	287	2 602
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	287	2 602

## PLN

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	432	435
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	432	435

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

## GBP

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	807	700
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	807	700

## NOK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	24	24
2.	Vedľajšie služby	0	0
3.	Spolu	24	24

## EUR

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 542	4 801
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	3 542	4 801

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 542	4 801
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	3 542	4 801

## USD

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	(24)	312
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		

**Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	(24)	312

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca		312
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	(24)	312

**CZK**

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	(3 328)	2 229
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	(3 328)	2 229

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	(3 328)	2 229
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	(3 328)	2 229

**HUF**

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	61	40
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	61	40

**Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

Číslo riadku	<b>7.b).II.</b> Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	61	40
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	61	40

## PLN

Číslo riadku	<b>7. b).I.</b> Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	102	141
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	102	141

Číslo riadku	<b>7.b).II.</b> Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	102	141
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	102	141

Číslo riadku	<b>11.</b> Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Pozemky		
2.	Zníženie hodnoty		
3.	Čistá účtovná hodnota		
4.	Budovy		
5.	Zníženie hodnoty		
6.	Čistá účtovná hodnota		
7.	Stroje a zariadenia	0	0
8.	Zníženie hodnoty		
9.	Čistá účtovná hodnota		
10.	Nehmotný majetok		
11.	Zníženie hodnoty		

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

12.	Čistá účtovná hodnota		
	Spolu čistá účtovná hodnota	0	0

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávacia cena	0	0
2.	Odpisy	0	0
3.	Zníženie hodnoty	0	0
4.	Účtovná hodnota	0	0

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Odpisy	0	0
4.	Zníženie hodnoty	0	0
5.	Účtovná hodnota	0	0
6.	Stroje a zariadenia	0	0
7.	Obstarávacia cena		
8.	Odpisy	14 786	14 786
9.	Zníženie hodnoty	14 786	14 230
10.	Účtovná hodnota		
	Spolu	0	555

**Súvaha**
**B. Pasíva:**

EUR

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	34 679	51 001
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.		34 679	51 001
	Spolu		

USD

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	4 338	630
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	4 338	630

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

CZK

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	5 990	70 151
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	5 990	70 151

**Výkaz ziskov a strát**

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	202 922	596 338
2.	z investičných služieb zvyšok	116 255	475 570
3.	z vedľajších investičných služieb -	86 667	120 768

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery		
2.	Krátkodobé cenné papiere		
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere	0	1 752
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	0	1 752

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	58 619	133 276
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	20 897	48 912
4.	Stravovanie	250	551
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava		
	Spolu	79 766	182 739

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Stroje a zariadenia	555	1 111
	Spolu	555	1 111

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	5 145	7 254
2.	Finančné spravodajstvo	13 650	25 311
3.	Nájomné	3 770	4 767
4.	Energie	1 363	1 680
5.	Nakúpený materiál	216	567
6.	Ekonomické poradenstvo	1 042	9 349
7.	Príspevky do fondov, asociácií, NBS	4 560	9 279
8.	Marketingové služby	1 545	21 520
9.	Telekomunikačné poplatky	5 693	31 694
10.	Cestovné	16 987	69 644
11.	Ostatné prevádzkové náklady	19 664	60 574
	Spolu	73 635	241 639

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery		
2.	Emitované krátkodobé cenné papiere		
3.	Prijaté dlhodobé úvery		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
6.	Bankové poplatky	5 839	14 224
	Spolu	5 839	14 224

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty		
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	0	961
5.	Súdne poplatky a iné poplatky		
	Spolu	0	961



## Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách

### G. Ostatné poznámky

#### 1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

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 fyzickej osoby podľa šiesteho bodu alebo siedmeho bodu.

Číslo riadku	<b>b).</b> Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	2 000	2 000
2.	Dlhodobé pohľadávky		
3.	Krátkodobé záväzky		
4.	Dlhodobé záväzky		

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

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

Po dni 30. jún 2022 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

### **3. Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú závierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období,**

V sledovanom období neboli zistené chyby týkajúce sa minulých účtovných období.

### **4. Rozdelenie výsledku bežného účtovného obdobia za rok 2021**

Záporný hospodársky výsledok Spoločnosti vyčíslený v riadnej účtovnej závierke k 31.12.2021 vo výške - 59 027,09 EUR (slovom päťdesiatdeväťtisíc dvadsaťsedem eur a deväť centov) bol rozdelený nasledovne: strata Spoločnosti vo výške 59 027,09 EUR (slovom päťdesiatdeväťtisíc dvadsaťsedem eur a deväť centov) za rok 2021 je vykrytá z:

- rezervného fondu tvoreného zo zisku, ktorý dosahuje výšku 5 283,54 EUR (slovom päťtisíc dvestoosemdesiattri a päťdesiatštyri centov )
- zákonného rezervného fondu, ktorý dosahuje výšku 19 916,46 EUR (slovom devätnásťtisíc deväťstošesť a štyridsaťšesť centov )
- zvyšok bude pokrytý z nerozdeleného zisku z minulých rokov, ktorý dosahuje výšku 52 879,59 EUR (slovom päťdesiatdvatisíc osemstosedemdesiatdeväť eur a päťdesiatdeväť centov)

### **5. Priemerný počet zamestnancov a počet členov orgánov**

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 30.06.2022 bol 8 (2021: 9), z toho vedúci zamestnanci 2 (2021: 3), z toho členovia dozornej rady 0 (2021: 0).

#### **Zoznam akcionárov**

Tomáš Čapek  
Ing. Boris Krnáč  
Ing. Mária Rusnáková

#### **konanie v mene Spoločnosti**

16 200 ks akcií na meno, podiel 90,00%  
1 755 ks akcií na meno, podiel 9,75%  
45 ks akcií na meno, podiel 0,25%

#### **Štatutárny orgán – predstavenstvo**

Mgr. Anna Šuhajdová – predseda predstavenstva  
Ing. Radoslav Tupý – člen predstavenstva

#### **konanie v mene Spoločnosti**

samostatne  
samostatne

#### **Dozorný orgán – dozorná rada**

Ing. Boris Krnáč  
Ing. Mária Rusnáková  
Alexandra Gabrielová

## Poznámky k priebežnej účtovnej zavierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách

### 6. Uvedú sa náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.

Ako bežné účtovné obdobie je uvedená strata k 31.12.2021 a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie uvádzame údaj k 31.12.2020.

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
<b>Zisk/strata pred zdanením</b>	(59 027)	11 424
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	20 278	59 660
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	(30 365)	(14 373)
<b>Základ dane</b>	<b>(69 114)</b>	<b>56 712</b>
Daň pri sadzbe 2021: 21%, 2020:21%	0	11 910
Odložená daň	0	0
<b>Daň z príjmov spolu</b>	<b>0</b>	<b>11 910</b>

### 7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch

V Spoločnosti neboli poskytnuté žiadne zamestnanecké požitky.

### 8. Výnos na akciu.

Výpočet výnosu na akciu je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk/strata za účtovné obdobie po zdanení	4 703	(59 027)
Vážený priemer akcií počas roka	18 000	
<b>Výnos na akciu</b>	<b>0,26</b>	<b>0</b>

### 9. Údaje o úverovom riziku,

- o použitých spôsoboch a postupoch úverového hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov,
- popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo,
- popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika,
- popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika.

Spoločnosť neposkytla v sledovanom období žiadny úver alebo pôžičku na obstaranie investičných nástrojov, nie je zaťažená úverovým rizikom v predmetnom význame.

Spoločnosť nevyužíva nástroje spojené s úrokovým rizikom.

### 10. Uvedú sa údaje o trhovom riziku

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

- a) o používaní nových finančných nástrojov,
- b) o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,
- c) o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,
- d) o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,
- e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,
- f) rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti v členení do jedného mesiaca, od jedného mesiaca do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka, od jedného roka do päť rokov a nad päť rokov.

Spoločnosť nevykonáva žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

### **11. Uvedú sa údaje o ostatných druhoch rizík a o novej regulácii požiadaviek na vlastné zdroje**

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

- dodržiavať požiadavky na vlastné zdroje 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 požiadavky na vlastné zdroje v zmysle príslušnej regulácie (Nariadenie EÚ č. 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 tak, aby mal vlastné zdroje pozostávajúce zo súčtu ich vlastného kapitálu, dodatočného kapitálu a kapitálu druhej vrstvy, pričom musí nepretržite spĺňať všetky tieto podmienky:

- a) pomer vlastného kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 56 %
- b) pomer súčtu vlastného a dodatočného kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 75 %
- c) pomer súčtu všetkých vrstiev kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 100 %, pričom ukazovateľ D nie je ničím iným, ako vyjadrením objemu rizika podstupovaného spoločnosťou, pričom za D sa považuje jedna z troch hodnôt (ktorá je najvyššia).

Za ukazovateľ D sa považuje jedna z troch hodnôt (ktorá je najvyššia), a ktorých výpočet je definovaný v tomto nariadení; spoločnosť vypočítava všetky tri hodnoty a vzájomne ich porovná; ktorá je vyššia, predstavuje hodnotu ukazovateľa D. ide o tieto tri hodnoty: podľa článku 11 ods. 1 tohto nariadenia Spoločnosť porovnáva na účely určenia D: hodnotu fixných režijných nákladov (článok 13 nariadenia), trvalé minimálne kapitálové požiadavky (článok 14 nariadenia) a hodnotu K-faktora (článok 15 nariadenia).

Hodnota K-faktora sa vypočítava podľa metodiky ustanovenej v článkoch 15 až 23 tohto nariadenia.

Pokiaľ ide o funkciu K-faktora vo výpočte požiadaviek na vlastné zdroje, ide o zjednodušený mechanizmus premietnutia rizík do hospodárenia Spoločnosti, pričom jeho obsah je zložený zo súčtu troch pod-faktorov

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

zodpovedajúcich klasifikácii hlavných rizík, a to rizika vyplývajúceho zo vzťahu s klientom, trhového rizika a rizika vyplývajúceho z obchodných záväzkových vzťahov.

V priebehu roka 2021 Spoločnosť dodržala všetky externe stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ňu vzťahujú.

Uvedené nariadenie predstavuje od roku 2021 pre subjekty novú osobitnú reguláciu, ktorá zahŕňa aj nový spôsob preukazovania plnenia požiadaviek na vlastné zdroje, pričom je zostavená po novom z troch ukazovateľov, v ktorých sa obsiahnuté riziká subjektu premietajú podľa úplne novej metodiky ako tomu bolo do roku 2020. Metodika je popísaná vyššie.

Prehľad a zloženie vlastných zdrojov Spoločnosť zostavuje v zmysle Vykonávacieho nariadenia komisie EÚ č. 2021/451 zo 17. decembra 2020, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy na uplatňovanie nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o vykazovanie inštitúciami na účely dohľadu, a ktorým sa zrušuje vykonávacie nariadenie (EÚ) č. 680/2014

Riadenie rizika našej spoločnosti zahŕňa identifikáciu rizík súvisiacich s konkrétnymi obchodnými činnosťami, transakciami a finančnými nástrojmi spoločnosti a riadenie týchto rizík podľa pravidiel, postupov, metód a kontrolných mechanizmov. Proces riadenia pozostáva z týchto krokov:

- identifikácia rizika, kde a ako vzniká,
- aplikácia metódy riadenia rizika, kvantifikácia rizika,
- spôsob obmedzenia rizika, nástroje eliminácie rizika a stanovenie rizikových limitov obmedzujúcich negatíva týchto rizík,
- pravidelné meranie stanovených rizikových limitov, definovanie maximálnych rizikových limitov na transakcie,
- spracovanie a poskytnutie informácií predstavenstvu spoločnosti.

Základným výstupom riadenia rizík je odhad potencionálnej straty, ktorú môže spoločnosť utrpieť. Spoločnosť svoje portfóliá a majetok identifikuje, rozdeľuje, meria a riadi v rozdelení na obchodnú a neobchodnú knihu. Činnosti, ktoré naša spoločnosť vykonáva, v zmysle udelených povolení a výškou vlastného kapitálu, zaznamenáva v neobchodnej knihe, v ktorej identifikujeme nasledovné významné riziká:

- devízové riziko
- kreditné riziko protistrany
- riziko koncentrácie (majetkovej angažovanosti)
- operačné riziko (nad rámec nariadenia)

Naša spoločnosť nevykonáva žiadne vlastné obchodné operácie spojené s trhovým rizikom (ak neberieme do úvahy devízové riziko). Spoločnosť má vytvorenú organizačnú štruktúru zabezpečujúcu oddelené obchodné činnosti od činností spojených s vysporiadaním obchodov a od činností spojených s riadením rizík. Oblasť spojená s riadením rizík je v kompetencii oddelenia Custody (backoffice). Za riadenie rizika u spoločnosti je zodpovedný člen predstavenstva. Spoločnosť má pre oblasť rizík vytvorený jeden orgán s rozhodovacou právomocou, a to predstavenstvo.

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

Spoločnosť má zabezpečené pre všetky finančné nástroje a obchody vhodné databázové evidencie, ktoré umožňujú primeraným spôsobom monitorovať rizikovú expozíciu v akejkoľvek vyššie spomenutej skupine rizík a zabezpečuje pravidelnú periodicitu vykazovania kompetentným útvarom spoločnosti a v zmysle zákona a jednotlivých opatrení aj Národnej banky Slovenska.

Na určenie pravidiel pre prijímanie rizík má spoločnosť vypracovaný interný predpis upravujúci pravidlá, postupy, kompetencie (určenie menovitých hodnôt, do akých sú príslušní zamestnanci oprávnení uzatvárať obchody podľa druhu) a zodpovednosť jednotlivých zamestnancov spoločnosti, rozhodovací a schvaľovací proces, priebežný monitoring obchodov, klientov a zabezpečení, riešenie problémových pohľadávok. Súčasťou týchto procesov je aj informovanosť rôznych úrovní manažmentu o výsledkoch monitoringu rizík a využívanie spätnej väzby pre včasnú a účinnú prevenciu pred rizikami.

Základným dokumentom pre riadenie rizík u spoločnosti je už vyššie spomenutá **Stratégia riadenia rizík**, ktorú schvaľuje predstavenstvo, a ktorá je pravidelne prehodnocovaná a aktualizovaná.

### **Stratégia riadenia devízového rizika**

**Devízovým rizikom** je riziko vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien, ak sú držané pozície v týchto menách.

Pri výpočte devízového rizika ostatných aktív a pasív sa používajú účtovné hodnoty neobchodnej knihy. Pri riadení devízového rizika naša spoločnosť zostavuje devízovú pozíciu, ktorá vyjadruje objem aktív a pasív rozdelený na jednotlivé meny, v ktorých spoločnosť zaujíma pozície. Na meranie hodnoty devízového rizika používa naša spoločnosť štandardizovanú metódu. Ak hodnota celkovej devízovej pozície prekročí 2% z hodnoty súčtu všetkých položiek vlastných zdrojov spoločnosti zníženého o hodnotu príslušných odpočítateľných položiek, zahrnie sa do výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje krytia devízového rizika podľa príslušných ustanovení nariadenia.

### **Stratégia riadenia komoditného rizika**

**Komoditným rizikom** je riziko vyplývajúce zo zmien trhových cien komodít, ak sú držané pozície v týchto komoditách alebo sú na tieto komodity otvorené derivátové pozície

Nakoľko naša spoločnosť neposkytuje investičné služby a neponúka finančné nástroje, v ktorých sú obsiahnuté pozície v komoditách, zatiaľ k definovaniu stratégie riadenia komoditného rizika nepristúpila, a to vzhľadom na skutočnosť, že nepodstupuje komoditné riziko vôbec.

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

---

### **Stratégia riadenia rizika úpravy ocenenia pohľadávky**

**Rizikom úpravy ocenenia pohľadávky** je riziko vyplývajúce zo zmien ocenenia pohľadávky, ak pohľadávka môže takýmto zmenám podliehať z trhových dôvodov

Štruktúra aktív a pasív našej spoločnosti vylučuje prítomnosť rizika úpravy ocenenia pohľadávok, preto zatiaľ k definovaniu stratégie riadenia tohto rizika nepristúpila, resp. považuje toto riziko z hľadiska svojej činnosti za irelevantné.

### **Stratégia riadenia kreditného rizika protistrany**

**Kreditným rizikom protistrany** (kreditné riziko) je pravdepodobnosť, že jeden z účastníkov transakcie by mohol nesplniť svoj zmluvný záväzok

Riadenie kreditného rizika má spoločnosť definované ako predchádzanie možným vlastným stratám z rizík ich včasnou identifikáciou, meraním, sledovaním, zmierňovaním a kontrolou systému riadenia rizík. Kreditné riziko má naša spoločnosť definované ako moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť spoločnosti, 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, a riziko, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.

Prijateľná miera rizika voči protistrane je meraná systémom limitov majetkovej angažovanosti, ktoré stanovujú výšku jednotlivých limitov:

- na štáty,
- na protistrany, ktorými sú banky a ostatné finančné inštitúcie,
- odvetvové limity,
- limity voči skupine hospodársky spojených osôb,
- limity voči osobám s osobitným vzťahom k obchodníkovi,
- na klienta,
- na obchodné činnosti.

Spoločnosť má vypracovaný systém stanovenia limitov a vykonávania priebežnej kontroly dodržiavania stanovených limitov a postupov v prípade ich prekročenia, spôsobu informovania kompetentných orgánov spoločnosti o prekročení limitov a prijatí adekvátnych riešení a opatrení.

Meranie kreditného rizika naša spoločnosť uskutočňuje:

- stanovením rizikovej prirážky
- hodnotením kvality a likvidnosti prijatého zabezpečenia a jeho prehodnocovaním
- oceňovaním pohľadávok
- tvorbou opravných položiek a rezerv v zmysle medzinárodných účtovných noriem
- vyhodnocovaním dodržiavania systému stanovených limitov
- analýzou dopadu udelených výnimiek na kvalitu úverového portfólia
- stresovým a spätným testovaním hodnotiacich modelov.

Spoločnosť používa štandardizovaný prístup pre výpočet požiadavky na vlastné zdroje pre kreditné riziko, na základe tohto prístupu podrobne priraďujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám v našej neobchodnej knihe.

## **Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**

### **Stratégia riadenia rizika koncentrácie**

**Rizikom koncentrácie** je riziko vyplývajúce z koncentrácie obchodov voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti, hospodárskemu odvetviu alebo riziko vyplývajúce z postupov na zmierňovanie kreditného rizika

Pre koncentráciu (majetkovú angažovanosť) v zmysle Nariadenia sledujeme súhrn pohľadávok a iných majetkových práv spoločnosti vrátane pohľadávok a iných majetkových práv, ktorých vznik je viazaný na splnenie podmienky a ktoré nie sú zahrnuté v evidencii podľa § 75 ods. 6 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov (ustanovenie o vedení obchodnej knihy), budúcich pohľadávok spoločnosti, ktoré vzniknú na základe platných dohôd uzavretých pri vlastnej činnosti, ak z nich nevyplýva možnosť odstúpenia alebo jednorazového vypovedania, a ktoré nie sú zahrnuté v evidencii obchodnej knihy. Pre tzv. veľkú majetkovú angažovanosť (vysokú koncentráciu) sledujeme expozíciu voči jednej osobe alebo skupine hospodársky prepojených osôb, ktorá je rovná alebo vyššia ako 10% vlastných zdrojov. Spoločnosť nepretržite sleduje, aby jej majetková angažovanosť po zohľadnení vplyvov zmierňovania, neprekročila 25% jej vlastných zdrojov, a akékoľvek prekročenie je spoločnosť povinná toto bezodkladne hlásiť do Národnej banky Slovenska. Do koncentrácie (majetkovej angažovanosti) našej spoločnosti, keďže nie sme bankou, nezahrňame majetkovú angažovanosť tvorenú expozíciami voči regulovaným trhom s finančnými nástrojmi a voči systémom zúčtovania a vyrovnania a správy finančných nástrojov pre klientov.

### **Stratégia riadenia rizika likvidity**

**Rizikom likvidity** je riziko vyplývajúce z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti

Stratégia riadenia rizika likvidity je súčasťou interného predpisu schvaľovaného predstavenstvom spoločnosti. Obsahuje hlavné zásady a metódy používané spoločnosťou pri riadení rizika likvidity, najmä

a) písomne definované ciele spoločnosti v oblasti riadenia rizika likvidity a v oblasti tolerancie spoločnosti voči riziku likvidity

b) metódy identifikácie, merania a sledovania rizika likvidity a zásady pre zostavovanie a prehodnocovanie scenárov

c) metódy a postupy pre obmedzenie rizika likvidity

d) zásady pre používanie finančných nástrojov pre riadenie rizika likvidity.

Štruktúra aktív a pasív našej spoločnosti vylučuje prítomnosť významnej miery tohto rizika, preto zatiaľ k definovaniu stratégie riadenia rizika likvidity pristúpila v základnom rozsahu.

### **Stratégia riadenia operačného rizika**

**Operačným rizikom** je riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania spoločnosťou používaných systémov alebo z vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, ktorým sa rozumie riziko straty vyplývajúce najmä z nevymáhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

Spoločnosť rozoznáva päť druhov operačného rizika a to:

- transakčné riziko



## Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách

- riziko operačného riadenia
- riziko systémov
- riziko pohromy
- právne riziko

Identifikácia operačného rizika sa u spoločnosti zabezpečuje vo všetkých druhoch obchodov, ktoré uzatvára, vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje a vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa. Na účely identifikácie zahŕňa vymedzenie udalostí operačného rizika sledovaných spoločnosťou a zatriedovaním udalostí do skupín určených spoločnosťou v súlade so stratégiou. Riadenie operačného rizika je procesom zmierňovania alebo znižovania operačného rizika, ide napr. o poistenia, vyhýbanie sa niektorým transakciám, zmenšením rozsahu činnosti, zrušením činnosti, školenia zamestnancov, stanovenie pracovných postupov a stratégií, pravidelným informovaním zodpovedných zamestnancov o výsledkoch operačného rizika, a v neposlednom rade využívanie spätnej väzby pre včasnú a účinnú prevenciu tohto rizika.

Východisko pre meranie operačného rizika vychádza z reálnych nákladov a výnosov zodpovedajúcich údajov z auditovaných ročných účtovných závierok. Do výpočtu príslušného indikátora operačného rizika nezahŕňame tieto položky: realizované zisky a straty z predaja položiek nezahrnutých do obchodnej knihy, mimoriadne alebo nepravidelné výnosy, precenenia, ktoré sú zaúčtované na účtoch ziskov a strát. Príslušný indikátor sa počíta skôr, ako sú odpočítané akékoľvek opravné položky alebo je vykonaná úprava ocenenia majetku alebo je zohľadnená výška rezerv a prevádzkových nákladov.

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	4 851	4 851
	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	4 851	4 851

**Poznámky k priebežnej účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2022 v eurách**
**H. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (Podsúvaha)**

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
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 opcíí		
5.	Pohľadávky z amerických opcíí		
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	27 879 374	<b>28 286 996</b>
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	<b>27 879 374</b>	<b>28 286 996</b>

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
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 opcíí		
5.	Závazky z amerických opcíí		
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	27 879 374	<b>28 286 996</b>
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	<b>27 879 374</b>	<b>28 286 996</b>