



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
A VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
za rok končiaci 31. decembra 2025**



Výročná správa 2025

**CAPITAL
MARKETS**

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

CAPITAL
MARKETS

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

Obsah

5

I. Príhovor predsedu predstavenstva

7

II. Údaje o Spoločnosti a orgány Spoločnosti

9

III. Predmet podnikania

15

IV. Účtovná závierka k 31.12.2025

17

V. Správa o finančnej situácii

21

VI. Opis dôležitých faktorov, ktoré ovplyvnili podnikateľskú činnosť emitenta a jeho hospodárske výsledky

23

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

Prílohy:

Neoddeliteľnou súčasťou Výročnej správy je Účtovná závierka k 31.12.2025, ktorá obsahuje:

- Správu audítora
- Účtovnú závierku
- Poznámky k účtovnej závierke

I.

Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, vážení klienti, obchodní partneri a kolegovia, uplynulý rok možno bez zveličenia označiť za rok stability, adaptácie a zodpovedného rastu. Finančné trhy aj v roku 2025 zostávali ovplyvnené doznievajúcimi inflačnými tlakmi, menovou politikou centrálnych bánk, geopolitickými neistotami a pretrvávajúcou citlivosťou investorov na makroekonomické správy. Napriek tomu sa potvrdilo, že disciplinovaný prístup, dôsledné riadenie rizík a dlhodobá orientácia na klienta predstavujú pevnú oporu aj v období zvýšenej volatility.

Rok 2025 priniesol v globálnom meradle rozdielny, no vo viacerých ohľadoch povzbudivý obraz. Americká ekonomika sa recesii vyhla a potvrdila scenár takzvaného mäkkého pristátia. Reálny HDP Spojených štátov vzrástol za celý rok o 2,1 %, pričom rast bol podporený najmä spotrebou domácností a investíciami. Inflácia síce ďalej ustupovala, no zostávala mierne nad cieľom, preto Federálny rezervný systém pristupoval k znižovaniu úrokových sadzieb opatrne. Tento vývoj sa odrazil aj na kapitálových trhoch, kde silný výkon zaznamenali predovšetkým veľké technologické spoločnosti. Index S&P 500 vzrástol o 16,39 %, Dow Jones Industrial Average o 12,97 % a Nasdaq-100 o 20,2 %, čím sa opätovne potvrdila dominantná úloha technologického sektora a investičného príbehu umelej inteligencie.

Európa prešla odlišným vývojom. Hospodársky rast bol síce miernejší než v USA, no inflácia v eurozóne sa ku koncu roka dostala prakticky na cieľovú úroveň Európskej centrálnej banky. To vytvorilo priestor na citeľnejšie uvoľňovanie menovej politiky. ECB v priebehu roka viackrát znižovala sadzby, čím podporila priaznivejšie finančné podmienky pre podniky aj investorov. Napriek pomalšiemu ekonomickému rastu zaznamenali európske akciové trhy veľmi solídne zhodnotenie. Paneurópsky index STOXX 600 vzrástol približne o 16,8 %, nemecký DAX o približne 23 % a britský FTSE 100 okolo 22 %. Kým v USA bol rast koncentrovaný najmä v technológiách, v Európe boli hlavnými ťahúňmi banky, poisťovne, obranný priemysel, priemyselné podniky a komoditné spoločnosti.

Tieto globálne trendy sa prirodzene prenášali aj do správania investorov v našom regióne. Slovenský kapitálový trh je síce v porovnaní s vyspelými zahraničnými trhmi menší a menej likvidný, no práve preto sa na ňom ešte viac prejavuje význam odborného poradenstva, dôveryhodnosti a individuálneho prístupu ku klientovi. V prostredí, kde investori čoraz intenzívnejšie hľadajú kombináciu výnosu, bezpečnosti a transparentnosti, vnímame našu úlohu ako dlhodobého a zodpovedného partnera, ktorý dokáže klientom sprostredkovať kvalitný prístup na kapitálové trhy a zároveň ich bezpečne sprevádzať investičnými rozhodnutiami.

Nadalej sme kládli dôraz na stabilitu spoločnosti, obozretné riadenie a dôsledné dodržiavanie regulačných požiadaviek. Ako obchodník s cennými papiermi pôsobiaci pod dohľadom Národnej banky Slovenska si plne uvedomujeme zodpovednosť, ktorú voči klientom nesieme. Bezpečnosť investícií, efektívne procesy riadenia rizík, kapitálová primeranosť a vysoký štandard vnútornej kontroly zostávajú základnými piliermi

našho fungovania. Sme presvedčení, že práve v obdobiach neistoty sa ukazuje skutočná hodnota stabilnej a dôveryhodnej finančnej inštitúcie.

Aj preto, momentálne upravujeme ponuku našich produktov a zameriavame sa hlavne na konzervatívne produkty, ktorých počet sa budeme snažiť aj do budúcnosti rozširovať. Naopak CFD produkty idú postupne do úzadia a naším cieľom je ich počet postupne znižovať.

Významným krokom bola aj ďalšia digitalizácia našich služieb. Rozvíjali sme klientsku zónu, zefektívňovali interné procesy a posilňovali digitálny onboarding tak, aby bol kontakt klienta s našou spoločnosťou čo najjednoduchší, najbezpečnejší a najkomfortnejší. Veríme, že technologický pokrok má zmysel len vtedy, ak zvyšuje kvalitu služby, a zároveň zachováva osobný, profesionálny a ľudský rozmer vzťahu s klientom.

Zásadnou súčasťou našej identity zostáva regulačný súlad a transparentnosť. Dôsledne uplatňujeme princípy ochrany klienta v súlade so smernicou MiFID II a ďalšími európskymi regulačnými rámcami. Férovosť, zrozumiteľnosť informácií a transparentná poplatková štruktúra sú pre nás neoddeliteľnou súčasťou podnikania.

Do nasledujúceho obdobia vstupujeme s rešpektom k výzvam, ale aj s dôverou vo vlastnú pripravenosť. Očakávame, že investičné prostredie bude aj naďalej formované menovou politikou, vývojom inflácie, geopolitickými udalosťami a technologickými zmenami. Zároveň však veríme, že práve takéto obdobia prinášajú priestor pre profesionálnych a disciplinovaných účastníkov trhu. Našou prioritou zostáva ďalší rozvoj služieb, posilňovanie technologického zázemia, rozširovanie produktovej ponuky a upevňovanie pozície dôveryhodného partnera pre klientov aj akcionárov. Budeme pokračovať v stratégií, ktorá spája obozretnosť s inováciami a stabilitu s ambíciou rásť.

Na záver mi dovoľte úprimne poďakovať všetkým, ktorí sa podieľali na výsledkoch uplynulého roka. Naším klientom ďakujem za dôveru, ktorú považujeme za najcennejšie aktívum každej finančnej inštitúcie. Naším akcionárom a obchodným partnerom ďakujem za podporu a spoluprácu. Osobitné poďakovanie patrí našim zamestnancom a spolupracovníkom, ktorých odbornosť, pracovné nasadenie a profesionálny prístup sú základom každého úspechu, ktorý ako spoločnosť dosahujeme.

Som presvedčená, že aj v nasledujúcom období budeme spoločne pokračovať v budovaní modernej, stabilnej a dôveryhodnej spoločnosti, ktorá má na slovenskom kapitálovom trhu pevné miesto.



Mgr. Anna Šuhajdová
Predseda predstavenstva

II.

Údaje o společnosti a orgány společnosti

Obchodné meno:	CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Sídlo:	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava
IČO:	36 853 054
DIČ:	2022505419
IČ DPH:	SK 2022505419
Právna forma:	akciová spoločnosť
Dátum vzniku:	1.1.2008
Základné imanie:	126.000 EUR
Číslo telefónu:	02/2070 6880
www stránka:	www.capitalmarkets.sk
e-mail:	info@capitalmarkets.sk

Orgány spoločnosti k 31.12.2025

Dozorná rada:	David Bednár Ing. David Vantruba Mgr. Matej Kiac
Predseda predstavenstva:	Mgr. Anna Šuhajdová
Člen predstavenstva:	Ing. Bianka Franóová

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.

Účtovná závierka k 31.12.2025

Účtovná zvierka k 31.12.2025 tvorí neoddeliteľnú prílohu tejto 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 31.12.2024, ktorej audit vykonala spoločnosť BDO Audit, spol. s r.o.

Porovnávací tabuľka zo skrátenej súvahy:

Aktíva	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA	vyjadrené v %
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	478 145	67 897	410 249	604
Pohľadávky voči klientom	69 943	77 052	-7 109	-9
Pohľadávky voči bankám	29 352	16 025	13 327	83
Nehmotný majetok	4 531	0	4 531	100
Hmotný majetok	0	0	0	0
Daňové pohľadávky	0	0	0	0
Ostatný majetok	365 394	399 410	-34 016	-9
Aktíva spolu	947 365	560 384	386 981	69

Pasíva	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA	vyjadrené v %
Závazky	359 909	291 438	68 470	23
Ostatné záväzky	264 476	252 575	11 901	5
Daňové záväzky	95 433	38 863	56 570	145
Vlastné imanie	587 456	268 946	318 510	118
Základné imanie	126 000	126 000	0	0
Zákonný rezervný fond	0	0	0	0
Fondy tvorené zo zisku po zdanení	0	0	0	0
Nerozdelený zisk z minulých rokov	55 370	0	55 370	100
Ostatné kapitálové fondy	87 575	87 576	-1	0
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	318 511	55 370	263 141	475
Pasíva spolu	947 365	560 384	386 981	69

Porovnávací tabuľka zo skrátenej výsledovky:

Položka	31.12.2025	31.12.2024	ZMENA	vyjadrené v %
Výnosy z odplát a provízií	3 359 689	1 509 966	1 849 723	123
Náklady na odplaty a provízie	256 986	79 024	177 962	225
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	3 102 703	1 430 942	1 671 761	117
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou	- 155 320	-79 579	-75 741	95
Zisk alebo strata z obchodovania	- 155 320	-79 579	-75 741	95
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	824	0	824	100
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	10 125	19 032	8 907	-47
Personálne náklady	1 331 164	749 531	581 633	78
Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky	- 30 350	30 350	0	0
Zníženie hodnoty majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	1 230 052	508 922	721 130	136
Náklady na financovanie	32 509	22 378	10 131	45
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	394 957	59 214	335 743	567
Daň z príjmov	76 446	3 844	72 602	1 889
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	318 511	55 370	263 141	475

Návratnosť aktív, určenú ako pomer čistého zisku a bilančnej hodnoty = 0,34.

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2025 s neskráteným pracovným časom bol 28.

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. neposkytla v roku 2025 žiadny úver ani žiadny bankový úver nečerpala.

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:

ISIN:	SK1110013952
Menovitá hodnota:	7,- EUR/akcia
Počet:	18.000 ks
Druh:	akcia kmeňová
Forma:	na meno
Podoba:	zaknihovaný CP
Opis práv:	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.

Spoločnosť nevydala žiadne dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií a postupy pri ich výmene za akcie.

4. Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty:

Spoločnosť vykázala za obdobie 01.01.2025 – 31.12.2025 kladný hospodársky výsledok vo výške 318 511,13 EUR.

Kladný hospodársky výsledok Spoločnosti vyčíslený v riadnej účtovnej závierke k 31.12.2024 vo výške 55 369,85 EUR (slovom päťdesiatpäťtisícristošesťdesiatdeväť eur a osemdesiatpäť centov) bol preúčtovaný ako nerozdelený zisk minulých rokov.

VI.

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

Podnikateľské prostredie v roku 2025 definoval scenár „mäkkého pristátia“ v USA a postupné ekonomické oživenie v Európe. Americké hospodárstvo vykázalo odolnosť s rastom HDP o 2,1 %, hoci v závere roka prišlo k ochladeniu na 0,7 %. Kľúčovým faktorom bola klesajúca inflácia (CPI 2,7 %), ktorá umožnila Fed-u pristúpiť k opatrnému znižovaniu sadzieb až na cieľové pásmo 3,50 % – 3,75 %.

Toto prostredie tak charakterizovali pretrvávajúce relatívne vysoké náklady na financovanie, keďže výnosy 10-ročných dlhopisov zostali na úrovni 4,14 %. Akciové trhy v USA rástli najmä vďaka technologickému sektoru a AI boomu (Nasdaq-100 +20,2 %), čo favorizovalo veľké tituly na úkor stredných a menších podnikov. Európsky trh sa vyznačoval krehkejším rastom HDP (okolo 1,5 %), no výraznejším ústupom inflácie až k úrovni 1,9 %. To rozviazalo ruky ECB, ktorá uvoľňovala menovú politiku agresívnejšie než Fed, pričom de-positnú sadzbu stabilizovala na 2 %. Nižšie výnosy nemeckých bondov (2,86 %) vytvorili priaznivejšie podmienky pre európsky re-rating.

Napriek slabšiemu makroekonomickému výkonu dosiahli európske akciové indexy vynikajúce výsledky (DAX +23 %, STOXX 600 +16,8 %). Na rozdiel od USA nebol tento rast hnaný technológiami, ale cyklickými sektormi ako bankovníctvo, obrana a priemysel. Pre emitenta tak rok 2025 predstavoval obdobie stabilizácie nákladov a rastúcich investičných príležitostí v prostredí klesajúcich úrokových sadzieb a odolných trhov práce v oboch regiónoch.

VII.

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

Rok 2026 by sa mal niesť v znamení pokračujúceho ekonomického rastu, no pri citeľne vyššej neistote, než aká prevládala na konci minulého roka. V USA ostáva základný scenár relatívne priaznivý. Fed predpokladá rast reálneho HDP na úrovni 2,4 %, nezamestnanosť okolo 4,4 % a infláciu PCE na úrovni 2,7 %. Zároveň však platí, že cenové tlaky ustupujú len pomaly, a preto sa neočakáva rýchle uvoľnenie menovej politiky. Medián projekcie Fed-u počíta s tým, že základná sadzba klesne do konca roka 2026 len na 3,4 %, čo znamená pokračovanie prostredia relatívne drahých peňazí.

Najvýraznejším rizikom pre globálne trhy sa pritom stáva geopolitika, najmä napätie na Blízkom východe. Práve konflikt USA s Iránom a rast cien ropy narušili očakávania ďalších poklesov sadzieb, zvýšili volatilitu na trhu amerických dlhopisov a prispeli k rastu výnosov aj hypotekárnych sadzieb. To naznačuje, že aj pri stabilných domácich makroekonomických údajoch môžu externé šoky citeľne zhoršiť finančné podmienky.

V eurozóne je výhľad opatrnejší. ECB znížila odhad rastu HDP na 0,9 % a zároveň zvýšila prognózu inflácie na 2,6 %. Dôvodom sú predovšetkým drahšie energie, vyššia neistota a slabší domáci dopyt. ECB zároveň pripustila, že dlhšie trvajúci energetický šok by mohol cenové tlaky ešte zosilniť. Práve preto sa v Európe čoraz viac ráta so scenárom, v ktorom ECB nebude sadzby ďalej znižovať, ale skôr ich ponechá stabilné.

Z pohľadu emitenta tak bude rok 2026 pravdepodobne charakteristický nižšou predvídateľnosťou, vyššou citlivosťou na ceny energií a silnejším vplyvom geopolitických udalostí na očakávania ohľadom vývoja úrokových sadzieb, financovanie aj sentiment investorov.

V Bratislave dňa 31.03.2026



Mgr. Anna Šunajdová
Predseda predstavenstva



**CAPITAL
MARKETS**

OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.:

I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na bod 11 Iné - regulačné riziko v poznámkach účtovnej závierky, v ktorom sa opisuje prebiehajúce konanie vedené Národnou bankou Slovenska. V súvislosti s touto skutočnosťou náš názor nie je modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas nášho auditu zistíme.

II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

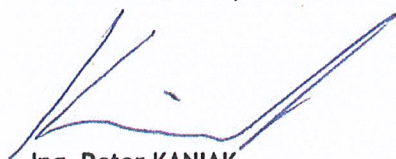
Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

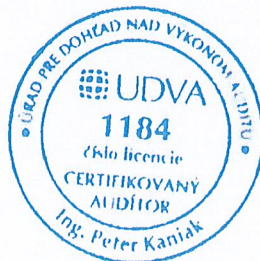
- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

V Bratislave, 28. apríla 2026



Ing. Peter KANIAK
Zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1184



V mene audítorskej spoločnosti:
BDO Audit, spol. s r. o.
Pribínova 10
Bratislava, Slovenská republika
Licencia UDVA č. 339



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 31.12.2025
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		478 145	67 897
2.	Pohľadávky voči klientom		69 943	77 052
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností a služieb kryptoaktív		69 943	77 052
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		29 352	16 025
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé		29 352	16 025
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátené 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 ¹⁵⁾			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku		4 531	
12.	Nehmotný majetok			0
13.	Hmotný majetok			
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný			
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný			
14.	Daňové pohľadávky			
15.	Ostatný majetok		365 394	399 410
	Aktíva spolu		947 365	560 384

¹⁵⁾ 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	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		359 909	291 438
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám		264 476	252 575
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky			
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		95 433	38 863
a)	splatná daň z príjmov		76 685	4 083
b)	odložený daňový záväzok			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		587 456	268 946
10.	Základné imanie, z toho		126 000	126 000
a)	upísané základné imanie		126 000	126 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		87 575	87 576
a)	zákonný rezervný fond			
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy		87 575	87 576
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		55 370	
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		318 511	55 370
	Pasíva		947 365	560 384

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 /mesiacov roku 2025

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		3 359 689	1 509 966
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		256 986	79 024
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností a služieb kryptoaktív		3 102 703	1 430 942
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		- 155 320	-79 579
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		- 155 320	-79 579
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		824	0
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		10 125	19 032
i.	Personálne náklady		1 331 164	749 531
i.1.	mzdové a sociálne náklady		1 327 527	747 745
i.2.	ostatné personálne náklady		3 637	1 786
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		-30 350	30 350
k.	Odpisy		0	0
k.1.	odpisy hmotného majetku		0	0
k.2.	odpisy nehmotného majetku			
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		1 230 052	508 922
n.	Náklady na financovanie		32 509	22 378
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		31 605	22 263
n.2.	dane a poplatky		904	115
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych			

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
	účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		394 957	59 214
p.	Daň z príjmov		76 446	3 844
p.1.	splatná daň z príjmov			
p.2.	odložená daň z príjmov			
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		318 511	55 370

IČO

3	6	8	5	3	0	5	4
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	5	0	5	4	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

POZNÁMKY
účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2025
(v celých eurách)

A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi

1.

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 Mestského súdu Bratislava III 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 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) 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, a to inak

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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 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) 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,

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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) 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 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) 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

IČO

3	6	8	5	3	0	5	4
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	5	0	5	4	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

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 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 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

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

IČO

3 | 6 | 8 | 5 | 3 | 0 | 5 | 4

DIČ

2 | 0 | 2 | 2 | 5 | 0 | 5 | 4 | 1 | 9

ÚČ OCP 3-4

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,

IČO

3	6	8	5	3	0	5	4
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	5	0	5	4	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

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 vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať 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 vyrovnávať 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 vyrovnávať doručením,

g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať 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 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.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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. – odštepny závod

dátum zápisu do OR: 24.03.2018

IČO: 06922325

sídlo: Olomoucká 3417/3d, Židenice

právna forma: Organizačná složka zahraniční právnické osoby

spisová značka: 26568 A, Krajský soud v Brně

štatutárny orgán: Bc. Kateřina Jandová, vedúci odštepneho závodu

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).

2. Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

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

Účtovná závierka je vykázaná v celých číslach v mene euro. 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.

IČO

3 | 6 | 8 | 5 | 3 | 0 | 5 | 4

DIČ

2 | 0 | 2 | 2 | 5 | 0 | 5 | 4 | 1 | 9

ÚČ OCP 3-4

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 nevykonalné pohľadávky.

Finančný prenájom

Finančný prenájom je vykázaný u nájomcu ako majetok. Závazok 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.

Závazky

Závazky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Závazky 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.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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 zvierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou sa účtujú v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky v obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky 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.

O Výnosoch zo sprostredkovania obchodovania spoločnosť účtuje v momente ich uskutočnenia a skutočnej realizácie obchodov.

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.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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

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

7. Majetok so zníženou hodnotou

Spoločnosť majetok so zníženou hodnotou neviduje.

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

Opravné položky Spoločnosť netvorila.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	3 359 689	1 509 966
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(256 986)	(79 024)
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 (-)	(2 563 152)	(1 280 831)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(37 923)	(353 252)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	68 471	238 378
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	570 099	35 237
Zaplatená daň z príjmov		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	570 099	35 237
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	- 4 531	
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		
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu (+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		
Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	(155 320)	(79 579)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	410 248	(44 342)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	67 897	112 239
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	478 145	67 897

d. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenení a	Nerozdelené zisky	Kapitálové fondy	Spolu
b	1	2	3	4	5	6
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	126 000	87 576	0	55 370	0	268 946
Zmeny v účtovnej politike						
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	126 000	87 576	0	55 370	0	268 946
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj						
Ostatné oceňovacie rozdiely		-1				-1
Daň účtovaná na položky vlastného imania						
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	0	0	0	0	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				318 511		318 511
Úplná zmena čistého obchodného imania	0	0	0	0	0	0
Rozdelenie zisku					0	
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						0
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	126 000	87 575	0	373 881	0	587 456

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
	Majetok klientov	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	11 882 589	4 503 074
	Cenné papiere klientov	1 863 408	22 740 624
	Kryptoaktíva klientov	0	0
	Iné finančné nástroje klientov	8 163 521	5 700 046
	Portfólia klientov	806 322	1 220 848
	Pohľadávky klientov voči trhu	0	0
	Cenné papiere klientov v úschove	206 000	214 000
	Majetok klientov spolu	22 921 840	34 378 593
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku	0	0
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	11 882 589	4 503 074
	Závazky z cenných papierov klientov	1 863 408	22 740 624
	Závazky z kryptoaktív klientov	0	0
	Závazky z portfólií klientov	8 163 521	5 700 046
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	806 322	1 220 848
	Závazky zo správy a úschovy kryptoaktív klientov	0	0
	Závazky klientov voči trhu	0	0
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov	206 000	214 000
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	22 921 840	34 378 593

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	39 453	37 353
2.	Bežné účty	438 692	30 544
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
6.	Tokeny elektronických peňazí		

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

x	Medzisúčet - súvaha	478 145	67 897
7.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	478 145	67 897

EUR

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	40 556	9 708
2.	Vedľajšie služby	128	14 787
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	40 684	24 495

USD

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	24 155	24 503
2.	Vedľajšie služby	1 378	24 295
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	25 533	48 798

CZK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	1 234	488
2.	Vedľajšie služby	29	27
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	1 263	515

HUF

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	894	1 681
2.	Vedľajšie služby		
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	894	1 681

PLN

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	585	555
2.	Vedľajšie služby		
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	585	555

GBP

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	949	974
2.	Vedľajšie služby		
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	949	974

NOK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	35	34
2.	Vedľajšie služby		
3.	Služby kryptoaktív		
4.	Spolu	35	34

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	2 196	7 142
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	2 196	7 142

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	2 196	7 142
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	2 196	7 142

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	14 431	5 177
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	14 431	5 177

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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	14 431	5 177
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	14 431	5 177

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	11 561	3 624
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	11 561	3 624

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	11 561	3 624
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	11 561	3 624

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	1 162	-7
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	1 162	-7

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	1 162	-7
2.	Do troch mesiacov		

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 162	-7

PLN

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	2	89
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	2	89

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	2	89
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	2	89

Číslo riadku	11. 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
8.	Zníženie hodnoty		
9.	Čistá účtovná hodnota		
10.	Nehmotný majetok	4 531	
11.	Zníženie hodnoty		
12.	Čistá účtovná hodnota		0
	Spolu čistá účtovná hodnota		0

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Obstarávacia cena	0	0
2.	Odpisy	0	0

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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	0	
2.	Obstarávacia cena	0	0
3.	Odpisy		0
4.	Zníženie hodnoty		0
5.	Účtovná hodnota		0
6.	Stroje a zariadenia		
7.	Obstarávacia cena	14 786	14 786
8.	Odpisy	14 786	14 786
9.	Zníženie hodnoty		
10.	Účtovná hodnota	0	0
	Spolu	0	0

Súvaha**B. Pasíva:**

EUR

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	254 115	233 560
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	254 115	233 560

USD

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	651	688
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	651	688

CZK

Číslo riadku	1. Závazky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	9 710	18 327
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	9 710	18 327

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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	3 359 689	1 509 966
2.	z investičných služieb		1 478 773
3.	z vedľajších investičných služieb		31 193
4.	zo služieb kryptoaktív	0	0

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	824	0
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	824	0

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	967 096	543 890
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	324 151	203 855
4.	Stravovanie	39 917	1 786
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava		
	Spolu	1 331 164	749 531

Číslo riadku	j. Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Náklady na tvorbu rezerv	-30 350	30 350
	Spolu	-30 350	30 350

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy	0	
2.	Stroje a zariadenia	0	0
	Spolu	0	0

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	10 826	7 277

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

2.	Finančné spravodajstvo	62 399	30 161
3.	Nájomné	65 793	6 361
4.	Energie	1 065	1 103
5.	Nakúpený materiál	51 107	692
6.	Ekonomické poradenstvo/ Školenia	8 778	217
7.	Príspevky do fondov, asociácií, NBS	21 374	2 977
8.	Marketingové služby	147 154	50 383
9.	Telekomunikačné poplatky	295 287	148 657
10.	Cestovné	62 629	18 332
11.	Ostatné prevádzkové náklady	503 640	242 762
	Spolu	1 230 052	508 922

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	31 605	22 263
	Spolu	31 605	22 263

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	904	115
5.	Súdne poplatky a iné poplatky		
	Spolu	904	115

G. Ostatné poznámky

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

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

- 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,
- má v obchodníkovi s cennými papiermi významný vplyv,
- je spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi,
- je spoločne kontrolovanou účtovnou jednotkou materskej účtovnej jednotky obchodníka s cennými papiermi
- je pridruženou účtovnou jednotkou obchodníka s cennými papiermi

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

- 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). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	0	0
2.	Dlhodobé pohľadávky	0	0
3.	Krátkodobé záväzky	0	0
4.	Dlhodobé záväzky	0	0

2. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, do dňa zostavenia účtovnej zvierky

Rok 2025 bol na globálnych akciových trhoch charakterizovaný pokračujúcim rastom, pričom výkonnosť bola koncentrovaná najmä v technologickom sektore. Americký akciový trh zaznamenal výrazné zhodnotenie, keď index S&P 500 vzrástol medziročne o približne 16 %, zatiaľ čo technologicky orientovaný index Nasdaq Composite posilnil približne o 20 %. Širší trh reprezentovaný indexom Russell 2000 dosiahol miernejší rast na úrovni približne 11 %, čo odrážalo vyššiu citlivosť menších spoločností na vývoj úrokových sadzieb a nákladov financovania.

Európske akciové trhy vykazovali miernejší, avšak stabilný rast. Index EURO STOXX 50 vzrástol medziročne približne o 10 – 12 %, zatiaľ čo nemecký index DAX zaznamenal rast približne na úrovni 15 – 18 %. Vývoj v eurozóne bol ovplyvnený slabším hospodárskym rastom a opatrnejšou menovou politikou Európskej centrálnej banky.

Menová politika centrálnych bánk zostala kľúčovým faktorom ovplyvňujúcim finančné trhy. Federálny rezervný systém USA v priebehu roka postupne pristúpil k uvoľňovaniu menovej politiky, pričom cieľové pásmo základnej úrokovej sadzby sa ku koncu roka nachádzalo na úrovni približne 3,50 % – 3,75 %. Európska centrálna banka znížila depozitnú sadzbu na úroveň približne 2,00 %, čo signalizovalo začiatok uvoľňovania menových podmienok v eurozóne.

Na dlhopisových trhoch došlo k poklesu výnosov v nadväznosti na očakávanie znižovania úrokových sadzieb. Výnos 10-ročných amerických štátnych dlhopisov sa ku koncu roka pohyboval približne na úrovni 4,1 %, čo predstavovalo pokles oproti predchádzajúcim maximám. Tento vývoj prispel k priaznivejším finančným podmienkam a podporil ocenenie rizikových aktív.

Inflačné tlaky v hlavných ekonomikách počas roka postupne ustupovali. Medziročná inflácia v USA sa ku koncu roka pohybovala približne na úrovni 2,5 % – 2,7 %, čím sa priblížila k cieľovým úrovňam centrálnych bánk.

Geopolitické faktory zostali významným zdrojom neistoty. Pretrvávajúce napätie v medzinárodných vzťahoch a regionálne konflikty prispievali k krátkodobej volatilitě trhov, avšak bez zásadného narušenia celkového rastového trendu.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

S výhľadom do nasledujúceho obdobia zostáva vývoj finančných trhov determinovaný najmä trajektóriou inflácie, menovou politikou centrálnych bánk a dynamikou globálneho hospodárskeho rastu. Očakávania ďalšieho uvoľňovania menovej politiky môžu naďalej podporovať akciové trhy, pričom technologický sektor, najmä oblasť umelej inteligencie, zostáva významným faktorom rastu. Na druhej strane, makroekonomická neistota a geopolitické riziká môžu aj naďalej spôsobovať zvýšenú volatilitu.

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 2024

O rozdelení zisku Spoločnosti za obdobie od 1.1.2024 do 31.12.2024 vo výške 55 369,85 Eur rozhodlo Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 23.7.2025 takto:

	EUR
Zisk	55 369,85
Nerozdelený zisk minulých rokov	55 369,85

5. Priemerný počet zamestnancov a počet členov orgánov

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 31.12.2025 bol 70 (2024: 65), z toho vedúci zamestnanci 2 (2024: 2), z toho členovia dozornej rady 1 (2024: 1).

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. Bianka Franóová - člen predstavenstva

konanie v mene Spoločnosti

samostatne

samostatne

Dozorný orgán - dozorná rada

David Bednár

Ing. David Vantruba

Mgr. Matej Kiac

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

6. Náklady a výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdobie.

Ako bežné účtovné obdobie je uvedená strata k 31.12.2025 a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie uvádzame údaj k 31.12.2024.

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk/strata pred zdanením	394 957	59 214
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	55 835	61 444
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	(53 600)	(8 736)
Základ dane	397 192	111 921
Odpočet straty min. rokov	(33 166)	(93 617)
Základ dane	364 026	18 304
Daň pri sadzbe 2025: 21%, 2024:21%	76 446	3 844
Odložená daň	0	0
Daň z príjmov spolu	76 446	3 844

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	318 511	55 370
Vážený priemer akcií počas roka	18 000	18 000
Výnos na akciu	17,69	3,07

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.

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

Spoločnosť nevyužíva nástroje spojené s úrokovým rizikom.

10. Údaje o trhovom riziku

- o používaní nových finančných nástrojov,
- o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,
- o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,
- o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,
- o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,
- 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. Spoločnosť dodržiava povinnosti na úseku ochrany klientskych účtov a pravidelne (raz ročne) vyhodnocuje využívané služby custodiánov.

11. 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 ďalej len „nariadenie“) tak, aby mal vlastné zdroje pozostávajúce zo súčtu ich vlastného kapitálu, dodatočného kapitálu a kapitálu druhej vrstvy, pričom musí nepretržite spĺňať všetky tieto podmienky:

- pomer vlastného kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 56 %
- pomer súčtu vlastného a dodatočného kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 75 %
- pomer súčtu všetkých vrstiev kapitálu a ukazovateľa D musí byť väčší najviac ak rovný 100 %, pričom ukazovateľ D je, 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 uvedenom nariadení; Spoločnosť vypočítava všetky tri hodnoty a vzájomne ich porovná; ktorá je vyššia, predstavuje hodnotu ukazovateľa D. ide o tri hodnoty: v zmysle článku 11 ods. 1 uvedeného nariadenia Spoločnosť porovnáva na účely určenia D: hodnotu fixných režijných nákladov (článok 13 nariadenia),

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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

V priebehu roka 2025 Spoločnosť dodržala všetky stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ňu vzťahujú a vykonávala svoju činnosť v súlade s prudenciálnymi požiadavkami.

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 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, vyhodnotenie inherentného a reziduálneho rizika po implementácii mitigačných opatrení,
- pravidelné meranie stanovených rizikových limitov, definovanie maximálnych rizikových limitov na transakcie,
- spracovanie a poskytnutie informácií predstavenstvu Spoločnosti.

Základným výstupom riadenia rizík je odhad potencionalnej straty, ktorú môže Spoločnosť utrpieť v prípade materializácie rizika. Spoločnosť svoje portfóliá a majetok identifikuje, rozdeľuje, meria a riadi v rozdelení na obchodnú a neobchodnú knihu. Činnosti, ktoré 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)

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

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

v Spoločnosti je zodpovedný člen predstavenstva. Spoločnosť má pre oblasť rizík vytvorený jeden orgán s rozhodovacou právomocou, a to predstavenstvo.

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

Nakoľko 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.

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

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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 riziko 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 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 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 priradujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám v našej neobchodnej knihe.

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

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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) Spoločnosti, keďže nie sme úverovou inštitúciou, nezahŕňame 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
- riziko operačného riadenia
- riziko systémov
- riziko pohromy
- právne riziko

Identifikácia operačného rizika sa v 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 zmenšovania operačného rizika, ide napr. o poistenia, vyhýbanie

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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 nezahrňame 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.

Stratégia riadenia AML rizika

AML (Anti-Money Laundering) riziko sa týka možnosti, že spoločnosť môže byť zneužitá na nelegálne transformovanie peňazí získaných nezákonne do zdaniteľných a zdôvodniteľných príjmov.

Spoločnosť napĺňa predpoklady legislatívy na úseku AML a prijala program vlastnej činnosti v zmysle ochrany finančného systému pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a financovaním terorizmu.

Rizikové faktory Spoločnosť určuje najmä podľa typu klienta, účelu, pravidelnosti a dĺžky trvania obchodného vzťahu alebo príležitostného obchodu mimo obchodného vzťahu, typu produktu, hodnoty a spôsobu uskutočnenia obchodu a rizikovosti krajiny alebo zemepisnej oblasti, ku ktorej sa obchodné vzťahy alebo obchody vzťahujú. Zároveň hodnotenie rizík obsahuje určenie spôsobov a druhov opatrení, na základe ktorých spoločnosť pri svojej činnosti riadi a zmierňuje riziká ML/FT, vykonáva vnútornú kontrolu a preveruje zamestnancov. Uvedené sa vykonáva pravidelným AML školením na ročnej báze spolu s testovaním zamestnancov.

Na hodnotenie rizík nadväzuje ich riadenie, a to prijímaním primeraných opatrení. Spoločnosť v tomto zmysle vykonáva najmä uplatňovanie základnej, zvýšenej resp. zjednodušenej starostlivosti vo vzťahu ku klientovi, priebežný monitoring obchodného vzťahu, posudzovanie obchodov v nadväznosti na rizikový profil klienta.

Implementácia DORA

V priebehu roka 2025 Spoločnosť implementovala požiadavky kladené nariadením DORA.

Cybersecurity riziko sa týka možnosti, že informačné systémy, siete, dáta alebo digitálne služby Spoločnosti môžu byť narušené, zneužitá alebo poškodené v dôsledku kybernetických hrozieb (napr. neoprávnený prístup, únik dát, ransomvér, phishing alebo výpadky systémov), čo môže viesť k finančným stratám, reputačnému poškodeniu, porušeniu legislatívnych požiadaviek a narušeniu kontinuity podnikania.

Spoločnosť napĺňa požiadavky legislatívy v oblasti digitálnej odolnosti, najmä v súlade s nariadením DORA (Digital Operational Resilience Act), a prijala komplexný rámec riadenia kybernetickej bezpečnosti a ICT rizík. Tento rámec zahŕňa politiky, procesy a kontrolné mechanizmy zamerané na ochranu

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

informačných aktív, prevenciu kybernetických incidentov, ich detekciu, reakciu na ne a obnovu činností po incidente.

Rizikové faktory Spoločnosť určuje najmä podľa kritickosti informačných systémov a služieb, typu a citlivosti spracovávaných dát, úrovne prístupových práv používateľov, miery závislosti od tretích strán (napr. poskytovatelia IT služieb), technologickej infraštruktúry a aktuálnych hrozieb v kybernetickom prostredí. Zohľadňuje sa aj geografický aspekt, najmä v prípade outsourcingu alebo cloudových riešení. Hodnotenie rizík zároveň zahŕňa identifikáciu zraniteľností, pravdepodobnosť ich zneužitia a potenciálny dopad na činnosť Spoločnosti.

Súčasťou riadenia rizík je zavedenie primeraných bezpečnostných opatrení, ako sú riadenie prístupov, šifrovanie dát, monitorovanie a detekcia incidentov, pravidelné testovanie odolnosti (vrátane penetračných testov), ako aj riadenie kontinuity činností a plánov obnovy po havárii. Spoločnosť zároveň vykonáva pravidelné školenia zamestnancov v oblasti kybernetickej bezpečnosti, vrátane testovania ich pripravenosti na identifikáciu a zvládanie hrozieb (napr. phishingové kampane).

Na hodnotenie rizík nadväzuje ich aktívne riadenie prostredníctvom implementácie opatrení v súlade s princípmi DORA, vrátane priebežného monitorovania ICT systémov, riadenia incidentov a ich reportovania, hodnotenia tretích strán a dodávateľov, ako aj pravidelného prehodnocovania účinnosti zavedených kontrol. Cieľom je zabezpečiť vysokú úroveň digitálnej odolnosti a schopnosť Spoločnosti efektívne reagovať na kybernetické hrozby.

Iné - regulačné riziko

Spoločnosť počas roku 2025 aktívne komunikovala s regulátorom, Národnou bankou Slovenska (NBS), v súvislosti s vedeným prvo-stupňovým konaním; č.sp.: NBS1-000-109-251. č. z.: 100-000-896-329. Konanie voči spoločnosti bolo začaté oznámením o začatí konania zo dňa 06.05.2025 z vlastného podnetu podľa § 144 ods. 1 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch. Konanie nebolo ukončené v priebehu roka 2025 a neočakáva sa jeho právoplatné ukončenie ani v roku 2026. Konanie je vyústením ukončeného dohľadu na mieste v spoločnosti vedeným NBS počas roku 2023 a 2024. Spoločnosť aktívne zabezpečila nápravu všetkých nedostatkov uvedených NBS v protokole o ukončení dohľadu na mieste, ktorý bol základ pre prvo-stupňové konanie. Konanie je neverejné.

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	10 826	7 277
	Uistovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	10 826	7 277

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 3-4

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

Ozna- čenie	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	22 921 840	34 378 593
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	22 921 840	34 378 593

Ozna- čenie	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	22 921 840	34 378 593
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	22 921 840	34 378 593