



Polroční správa o hospodárení



OBCHODNÍK S CENNÝMI PAPIERMI

Obsah

5

I. Príhovor predsedu predstavenstva

7

II. Údaje o Spoločnosti a orgány Spoločnosti

9

III. Predmet podnikania

15

IV. Priebežná účtovná závierka k 30.06.2023

17

V. Správa o finančnej situácii

21

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

23

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

Prílohy:

1. Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2023 spoločnosti
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

I.

Príhovor predsedu predstavenstva

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

prvý polrok roku 2023 je za nami a s ním aj množstvo udalostí, ktoré hýbali trhmi. Stále vysoká inflácia klesala naprieč rozvinutými ekonomikami, čo podporilo rast trhov. Inflácia (CPI) v eurozóne poklesla z decembrových 9,2 % na júnových 5,5 % a v Spojených štátoch z 6,5 % na 3 %. Centrálné banky sa tak blížila k cieľu znovunastolenia cenovej stability. Pokles inflácie ale nezmenil nič na stratégii centrálnych bánk, ktoré pokračovali v utáňovaní menovej politiky. Hlavná menová autorita v eurozóne navýšila úrokové sadzby na každom stretnutí, vďaka čomu ich dostala na najvyššiu úroveň od roku 2008. V Spojených štátoch FED zvolil miernejší prístup a na takmer všetkých stretnutiach, okrem toho júnového, navýšila centrálna banka úrokové sadzby zhodne o 25 bázických bodov. Akciové indexy pokračovali v raste z konca minulého roka a to aj napriek rastúcim úrokovým sadzbám a bankovej kríze z marca. Hlavný americký akciový index S&P 500 získal len počas prvého polroka takmer 16 %, čo je značne viac než je dlhodobá priemerná návratnosť indexu za celý rok. Ešte viac sa darilo technologickému indexu Nasdaq Composite, ktorý zaznamenal najlepšiu návratnosť v prvom polroku za svoju 52-ročnú históriu. Podobne si viedol aj nemecký DAX, ktorý dokonca vytvoril nové historické maximum. Tento vynikajúci výsledok prichádza na pozadí rastúcich úrokových sadzieb a utlmujúcej sa ekonomickej aktivity, ktorá zvyšuje pravdepodobnosť vypuknutia hospodárskej krízy. Obavy z recesie znova začínajú rásť, no ekonomika sa zatiaľ drží až prekvapivo dobre. Prognózy na rast HDP sú vo väčšine krajín len mierne. Spomalenie hospodárskeho rastu predovšetkým vďaka vplyvu rastúcich úrokových sadzieb nie je z jednej strany pozitívnou správou, no na strane druhej ide o vývoj, ktorý pred rokom len málo ekonómov predpokladalo. Mnohí analytici predpokladali, že sa mali eurozóna aj Spojené štáty už v tomto období nachádzať v recesii, čo sa ale nestalo. Investori tak majú jedinečnú príležitosť nasadnúť na rozbehnutý vlak, ktorý bude aj naďalej poháňaný klesajúcou infláciou a podľa predpokladov aj uvoľňujúcimi sa menovými politi-

kami, ktoré v minulosti viedli k naštartovaniu býčieho trhu. Stopku tomuto vlaku by mohla vystaviť akurát recesia.

V rámci našich aktívne spravovaných portfólií sme pokračovali v hľadaní nových investičných titulov, ktoré by priniesli investorom čo najlepšie výsledky. Rozhodli sme odpredať niekoľko akciových titulov u ktorých sme nevideli ďalší potenciál rastu a nahradili sme ich akciami, ktoré mali potenciál zviest sa na trende rastúceho trhu. Snažili sme sa vstupovať do sektorov o ktorých vieme, že v čase rastúceho trhu majú šancu na najväčšie zhodnotenie, čoho príkladom je nákup akcií spoločnosti Mastercard z februára.

V rámci pasívne spravovaných portfólií sme zachovali základný zmysel pasívneho investovania, a tým je pasivita. Veríme totiž, že dlhý investičný horizont dokáže investorom zaručiť uspokojivé výsledky aj v prípade nepriaznivých ekonomických podmienok. Dlhý investičný horizont sa ukazuje ako najúčinnější spôsob investovania a prekoná každé zakolísanie trhu.

Náš tím analytikov budoval naďalej povedomie o spoločnosti prostredníctvom písania článkov a komentárov do renomovaných a mienkotvorných denníkov.

Želám Vám veľa investičných úspechov a pevné zdravie.



Mgr. Anna Šuhajdová

Predseda predstavenstva

II.

Údaje o společnosti a orgány společnosti

Obchodné meno: CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Sídlo: Pribinova 6, 811 09 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 30.6.2023

Dozorná rada: Ing. Boris Krnáč
Ing. Mária Rusnáková
Ing. Katarína Česelská

Predseda predstavenstva: Mgr. Anna Šuhajdová
Člen predstavenstva: Ing. Radoslav Tupý (do 09.05.2023)

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 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 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 vyrovnávať 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 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,

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 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 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 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

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 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

IV.

Priebežná účtovná závierka k 30.06.2023

Priebežná účtovná závierka k 30.06.2023 tvorí neoddeliteľnú prílohu tejto polročnej správy.

V.

Správa o finančnej situácii

1. Porovnávací tabulka s údaji ze sůvahy a z výkazu zisků a strát

Společnost CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. (dále 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 31.12.2022, ktorej audit vykonala spoločnosť BDO Audit, spol. s r.o.

Porovnávací tabulka zo skrátenej sůvahy:

Aktíva	30.6.2023	31.12.2022	ZMENA	vyjadrené v %
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	659	2 171	-1 512	-70
Pohľadávky voči klientom	47 572	55 165	-7 593	-14
Pohľadávky voči bankám	6 748	6 227	522	8
Nehmotný majetok	0	0	0	0
Hmotný majetok	0	0	0	0
Daňové pohľadávky	0	0	0	0
Ostatný majetok	157 242	144 597	12 645	9
Aktíva spolu	212 221	208 160	4 061	2

Pasíva	30.6.2023	31.12.2022	ZMENA	vyjadrené v %
Závazky	36 149	38 022	-1 873	-5
Ostatné záväzky	24 214	34 126	-9 912	-29
Daňové záväzky	11 935	3 896	8 039	206
Vlastné imanie	176 072	170 139	5 933	3
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	0	19 053	- 19 053	100
Ostatné kapitálové fondy	44 139	70 000	-25 861	367
Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní	5 933	-44 914	50 847	113
Pasíva spolu	212 221	208 160	4 061	2

Porovnávací tabuľka zo skrátenej výsledovky:

Položka	30.6.2023	31.12.2022	ZMENA	vyjadrené v %
Výnosy z odplát a provízií	150 590	302 365	-151 775	-50
Náklady na odplaty a provízie	10 915	53 926	-43 012	-80
Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností	139 676	248 439	-108 763	-44
Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenených cudzou menou	218	4057	-3 839	-95
Zisk alebo strata z obchodovania	218	4057	-3 839	-95
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	0	1446	-1 446	100
Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	6 805	12 281	-5 477	-45
Personálne náklady	77 380	158 075	-80 695	-51
Odpisy	0	555	-555	-100
Zníženie hodnoty majetku	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	59 033	141 108	-82 075	-58
Náklady na financovanie	4 353	11 399	-7 045	-62
Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	5 933	-44 914	50 847	-13
Daň z príjmov	0	0	0	0
Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	5 933	-44 914	50 847	113

Návratnosť aktív, určenú ako pomer čistého zisku a bilančnej hodnoty = 0,03.

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 30.06.2023 s neskráteným pracovným časom bol 5.

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

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. poskytla v roku 2023 tieto krátkodobé úvery:

Vystaviteľ zmenky:	Dátum poskytnutia	Dátum splatnosti	Istina	Pevná úroková sadzba
QUINTELA, s.r.o., Trnavská cesta 112/A, 821 04 Bratislava	19.12.2012	18.12.2023	30 000 EUR	4,5% p.a.

Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. v prvom polroku 2023 nečerpala žiadny bankový úver.

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 01.01.2023 – 30.06.2023 kladný hospodársky výsledok vo výške 5 933,09 EUR.

Záporný hospodársky výsledok Spoločnosti vyčíslený v riadnej účtovnej závierke k 31.12.2022 vo výške 44 913,77 EUR (slovom štyridsaťštyritisíc deväťstotrinásť eur a sedemdesiatsedem centov) bol vykrytý nasledovne:

- z nerozdeleného zisku minulých rokov, ktorý dosahuje výšku 19 052,50 EUR (slovom devätnásťtisíc päťdesiatdva eur a päťdesiat centov)
- z kapitálového fondu, ktorý aktuálne dosahuje výšku 50 000,- EUR (slovom päťdesiattisíc eur), a to vo výške 25 861,27 EUR (slovom dvadsaťpäťtisíc osemstošesťdesiatjeden eur a dvadsaťsedem centov)

VI.

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

Prvý polrok roku 2023 bol veľmi úspešný pre akciové trhy, pričom hlavné akciové indexy len behom prvých šiestich mesiacov mali návratnosť vyššiu ako je ich celoročný priemer za niekoľko desaťročí. Hlavnými faktormi pozitívneho sentimentu na akciových trhoch boli klesajúca inflácia ako aj robustná ekonomika, ktorá zatiaľ ustála rastúce úrokové sadzby. Centrálné banky pokračovali v ťahovaní menovej politiky a to aj kvôli tomu, že pracovný trh spolu so spotrebiteľskými výdavkami zostali silné. To dalo centrálnym bankám potrebnú sebadôveru na ďalšie ťahovanie menovej politiky. Tie si totižto dobre uvedomujú, že čím skôr znovunastolia cenovú stabilitu, tým skôr môžu ukončiť ťahovanie menovej politiky a vyhnúť sa tak hospodárskej kríze.

VII.

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

Reštriktívna menová politika zatiaľ nepriniesla hospodársku recesiu. Dôvod prečo je tomu tak môžeme hľadať práve v prudkej ekonomickej expanzii v roku 2021, kedy najväčšie stimulačné balíky v histórii prehrali ekonomiky a pomohli vytvoriť inflačnú krízu. Výsledkom bolo, že na jedného nezamestnaného pripadali dve voľné pracovné miesta. To je dôvod prečo zatiaľ nevidíme nárast nezamestnanosti, tak ako tomu bolo v minulosti. To sa ale postupne začína meniť. Ochladenie pracovného trhu, ako aj spomaľujúci sa ekonomický rast začínajú dláždiť cestu recesii. To koniec koncov potvrdzuje aj história. Od roku 1950 nedošlo v rozvinutých ekonomikách pri boji s vysokou infláciou ani jediný krát k tomu, že by sa im podarilo vyhnúť recesii. Vzhľadom na historický vývoj je teda nepravdepodobné, že by sa nám jej podarilo vyhnúť, no existuje nádej. FED ako aj ECB sa blížia k vrcholu úrokových sadzieb, ako sa inflácia približuje k cieleným dvom percentám. Čím rýchlejšie dosiahnu centrálné banky vrcholu úrokových sadzieb, tým skôr ich môžu začať znižovať, čo bude mať za následok menšiu pravdepodobnosť vypuknutia vážnej hospodárskej krízy.

Účtovná závierka

obchodníka s cennými papiermi

k 30.06. 2023 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

Účtovná závierka

☐ - riadna
☐ - mimoriadna
☒ - priebežná

Účtovná závierka

☐ - schválená

od
do

Za obdobie

mesiac

rok

0 1
0 6

2 0 2 3
2 0 2 3

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

(vyznačí sa ☒)

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac

rok

od
do

0 1
1 2

2 0 2 2
2 0 2 2

Priložené súčasti účtovnej závierky:

☒ Súvaha (ÚČ OCP 1-04) ☒ Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04) ☒ Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

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

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

P r i b i n o v a 6

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti:

Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4295/B

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B R A T I S L A V A

Telefónne číslo

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

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

i n f o @ c a p i t a l m a r k e t s . s k

Zostavená dňa:

15.08.2022

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:

Mgr. Anna Šuhajdová
predseda predstavenstva

Schválená dňa:

S Ú V A H A
k 30.06.2023
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva			
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		659	2 171
2.	Pohľadávky voči klientom		47 572	55 165
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		45 015	52 608
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		6 748	6 227
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé		6 748	6 227
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			
12.	Nehmotný majetok			
13.	Hmotný majetok		0	0
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		0	0
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		0	0
14.	Daňové pohľadávky		0	0
15.	Ostatný majetok		157 242	144 597
	Aktíva spolu		212 221	208 160

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

Ozna- čenie	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)		36 149	38 022
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		24 214	34 126
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		11 935	3 896
a)	splatná daň z príjmov		239	239
b)	odložený daňový záväzok			
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		176 072	170 139
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		44 139	70 000
a)	zákonný rezervný fond			
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy		44 139	70 000
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		0	19 053
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		5 933	-44 914
	Pasíva		212 221	208 160

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 30.06.2023
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		150 590	302 365
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		10 915	53 926
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		139 676	248 439
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		218	4 057
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		218	4 057
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		0	1 446
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		6 805	12 281
i.	Personálne náklady		77 380	158 075
i.1.	mzdové a sociálne náklady		77 148	157 590
i.2.	ostatné personálne náklady		231	485
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy		0	555

IČO

3 6 8 5 3 0 5 4

DIČ

2 0 2 2 5 0 5 4 1 9

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
k.1.	odpisy hmotného majetku		0	555
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		59 033	141 108
n.	Náklady na financovanie		4 353	11 399
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		4 353	10 988
n.2.	dane a poplatky		0	411
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		5 933	- 44 914
p.	Daň z príjmov			
p.1.	splatná daň z príjmov			
p.2.	odložená daň z príjmov			
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		5 933	- 44 914

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v 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 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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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,
- 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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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 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 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 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

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,

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

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.

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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 618 00 Brno

právna forma: Organizační složka zahraniční právnické osoby

spisová značka: 26568 A, Krajský soud v Brně

štatutárny orgán: Kateřina Jandová, vedúci odštepného 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

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.

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Pohľadávky

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

Finančný prenájom

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

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Záväzky

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

Odložené dane

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

- a) dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- b) možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- c) možnosť previesť nevyužité daňové 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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

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

Kurzové rozdiely vzniknuté preceňovaním majetku a záväzkov ocenených cudzou menou sa účtujú v zmysle § 31 Opatrenia MF SR z 18. decembra 2007 č. 26307/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky v obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení.

Výnosy – úroky, poplatky a provízie

Úroky, poplatky a provízie sú účtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorými časovo a vecne súvisia.

Úrokové výnosy a úrokové náklady vzťahujúce sa k jednotlivým položkám majetku a záväzkov sú vykazované na príslušných účtoch týchto položiek. Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri poskytovaných finančných službách vrátane služieb spojených so správou cenných papierov vrátane držiteľskej správy, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi na účet klienta. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu uskutočnenia transakcie.

Klientsky majetok

Na podsúvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientov a záväzky za klientmi zverený majetok sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, hodnoty zverené na účel obstarania kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovanej mu investičnej služby (napríklad inkaso dividendy zo spravovanej akcie) a hodnotách obstaraných pre klienta, účtuje sa tu zúčtovanie s trhom obchodov vykonávaných na účet klienta.

Cenné papiere v správe sa oceňujú v obstarávacích cenách.

5. Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Deň uskutočnenia účtovného prípadu kúpy alebo predaja cenného papiera je deň dohodnutia kúpy (deň dohodnutia obchodu), ak dohodnutá doba medzi uzavretím zmluvy a dohodnutým vyrovnaním obchodu nie je dlhšia ako obvyklá doba na vyrovnanie obchodov podľa bežných obchodných zvyklostí na príslušnom trhu. Ak je táto doba dlhšia, dňom uskutočnenia účtovného prípadu je prvý deň lehoty, počas ktorej má byť obchod podľa dohody vyrovnaný.

6. Postupy odpisovania hmotného a nehmotného majetku

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

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

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

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

Opravné položky spoločnosť netvorila.

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	EUR	EUR
C. Prehľad o peňažných tokoch		
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	157 395	302 365
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)		
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(10 915)	(53 926)
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 (-)	(140 766)	(299 593)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)		
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(5 573)	(134 433)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania	0	0
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	(1 873)	(99 977)
Iné krátkodobé záväzky		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	(1 731)	(16 698)
Zaplatená / prijatá daň z príjmov	0	9 301
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 731)	(7 397)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)		
Závazky z obstarania dlhodobého majetku (+)		
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
Peňažný tok z finančnej činnosti		

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

	EUR	EUR
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	0	0
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)	0	0
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)	0	0
Zaplatené dividendy		0
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	0	0
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	218	4 057
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	(1 512)	(3 340)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	2 171	5 511
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	659	2 171

d. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenení a	Nerозdelené zisky	Kapitálové fondy	Spolu
b	1	2	3	4	5	6
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	126 000	20 00	0	- 25 861	50 000	170 139
Zmeny v účtovnej politike						
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	126 000	20 00	0	-25 861	50 000	170 139
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj						
Ostatné oceňovacie rozdiely						
Daň účtovaná na položky vlastného imania						
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie	0	0	0	0	0	0
Zisk/strata bežného účtovného obdobia				5 933		5 933
Úplná zmena čistého obchodného imania	0	0	0	0	0	0
Rozdelenie zisku				25 859	-25 859	0
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	126 000	20 000	0	5 931	24 141	176 072

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	B	1	2
	Majetok klientov	x	x
	Peňažné prostriedky klientov	571 448	637 482
	Cenné papiere klientov	23 343 184	23 537 398
	Iné finančné nástroje klientov	0	0
	Portfólia klientov	1 485 111	1 699 670
	Pohľadávky klientov voči trhu	0	0
	Cenné papiere klientov v úschove	248 000	248 000
	Majetok klientov spolu	25 647 742	26 122 550
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku	0	0
	Závázky z peňažných prostriedkov klientov	571 448	637 782
	Závázky z cenných papierov klientov	23 343 184	23 537 398
	Závázky z portfólií klientov	0	0
	Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	1 485 111	1 699 670
	Závázky klientov voči trhu	0	0
	Závázky z uschovania cenných papierov klientov	248 000	248 000
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku spolu	25 647 742	26 122 550

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	198	238
2.	Bežné účty	461	1 933
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 h.		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet - súvaha	659	2 171

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	659	2 171

EUR

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	3 042	19 861
2.	Vedľajšie služby	9 610	5 067
3.	Spolu	12 652	24 928

USD

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	15 669	11 402
2.	Vedľajšie služby	13 617	14 301
3.	Spolu	29 286	25 703

CZK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	602	491
2.	Vedľajšie služby	47	24
3.	Spolu	649	515

HUF

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	754	275
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	754	275

PLN

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	487	446
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	487	446

GBP

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

1.	Investičné služby	775	713
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	775	713

NOK

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	29	29
2.	Vedľajšie služby		0
3.	Spolu	29	29

EUR

Číslo riadku	7. b).I. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa dohodnutej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 901	5 245
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov		
6.	Do piatich rokov		
7.	Viac ako päť rokov		
	Spolu	3 901	5 245

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Do jedného mesiaca	3 901	5 245
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	3 901	5 245

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	1 092	439
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	1 092	439

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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	1 092	439
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 092	439

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	1 554	265
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	1 554	265

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	1 554	265
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 554	265

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	180	216
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	180	216

Číslo riadku	7.b).II. Pohľadávky voči bankám ostatné krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
--------------	---	-----------------------	--

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

1.	Do jedného mesiaca	180	216
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	180	216

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	22	61
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	22	61

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	22	61
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	22	61

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy	0	0
2.	Obstarávacia cena	0	0
3.	Odpisy		
4.	Zníženie hodnoty		
5.	Účtovná hodnota		
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. Záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	22 784	30 129
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	22 784	30 129

USD

Číslo riadku	1. Záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Ostatné záväzky	628	583
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	628	583

CZK

Číslo riadku	1. Záväzky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
--------------	-------------------	-----------------------	--

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

1.	Ostatné záväzky	802	3 414
2.	Podriadené finančné záväzky		
3.			
	Spolu	802	3 414

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	150 590	302 365
2.	z investičných služieb	60 590	192 506
3.	z vedľajších investičných služieb	90 000	109 859

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery		
2.	Krátkodobé cenné papiere		
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere	0	1 446
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	0	1 446

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	57 049	116 384
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie	20 100	41 206
4.	Stravovanie	231	485
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Vzdelávanie a školenia		
7.	Dovolenky, kultúra, šport, zábava		
	Spolu	77 380	158 075

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Budovy		
2.	Stroje a zariadenia	0	555
	Spolu	0	555

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	7 277	7 173
2.	Finančné spravodajstvo	14462	28 579
3.	Nájomné	3 710	6 769
4.	Energie	2266	3 201
5.	Nakúpený materiál	126	324
6.	Ekonomické poradenstvo	594	1 531
7.	Príspevky do fondov, asociácií, NBS	3 280	9 419
8.	Marketingové služby	1 311	4 530
9.	Telekomunikačné poplatky	4163	10 668
10.	Cestovné	8385	29 483
11.	Ostatné prevádzkové náklady	13459	39 431
	Spolu	59 033	141 108

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	4 353	10 988
	Spolu	4 353	10 988

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Daň z pridanej hodnoty		
2.	Spotrebné dane		
3.	Majetkové dane		
4.	Miestne dane a poplatky	0	683
5.	Súdne poplatky a iné poplatky		
	Spolu	0	683

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

G. Ostatné poznámky

1.Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami.

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

- 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
- je kľúčovou riadiacou osobou obchodníka s cennými papiermi v jeho materskej účtovnej jednotke,
- je blízkym príbuzným fyzickej osoby podľa prvého bodu alebo šiesteho bodu,
- je účtovnou jednotkou, ktorá je kontrolovaná, spoločne kontrolovaná alebo v ktorej majú významný vplyv alebo významné hlasovacie práva fyzické osoby podľa šiesteho bodu alebo siedmeho bodu.

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

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

Po dni 30. jún 2023 nenastali žiadne udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

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

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

4. Rozdelenie výsledku bežného účtovného obdobia za rok 2022

O rozdelení straty Spoločnosti za obdobie od 1.1.2022 do 31.12.2022 vo výške 44 913,77 Eur rozhodlo Valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 30.05.2022 takto:

	EUR
Strata	(44 913,77)
Nerozdelený zisk z minulých rokov	(19 052,50)
Kapitálový fond	(25 861,27)
Pokrytie straty z nerozdelených ziskov z minulých rokov a výplata tantiém členom dozornej rady	0

5. Priemerný počet zamestnancov a počet členov orgánov

Počet zamestnancov Spoločnosti k dátumu 30.06.2023 bol 6 (2022: 7), z toho vedúci zamestnanci 3 (2022: 3), z toho členovia dozornej rady 0 (2022: 0).

Zoznam akcionárov

Tomáš Čapek
Ing. Boris Krnáč
Ing. Mária Rusnáková

konanie v mene Spoločnosti

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

Štatutárny orgán – predstavenstvo

Mgr. Anna Šuhajdová – predseda predstavenstva
Ing. Radoslav Tupý – člen predstavenstva (do 09.05.2023)

konanie v mene Spoločnosti

samostatne
samostatne

Dozorný orgán – dozorná rada

Ing. Boris Krnáč
Ing. Mária Rusnáková
Ing. Katarína Česelská

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Ako bežné účtovné obdobie je uvedená strata k 31.12.2022 a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie uvádzame údaj k 31.12.2021.

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk/strata pred zdanením	(44 914)	(59 027)
Položky zvyšujúce výsledok hospodárenia	13 430	20 278
Položky znižujúce výsledok hospodárenia	(3 209)	(30 365)
Základ dane	(34 693)	(69 114)
Daň pri sadzbe 2022: 21%, 2021:21%	0	0
Odložená daň	0	0
Daň z príjmov spolu	0	0

7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch

V Spoločnosti neboli poskytnuté žiadne zamestnanecké požitky.

8. Výnos na akciu.

Výpočet výnosu na akciu k 30.06.2023 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Zisk/strata za účtovné obdobie po zdanení	5 933	(44 914)
Vážený priemer akcií počas roka	18 000	
Výnos na akciu	0,33	0

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.

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

Spoločnosť nevyužíva nástroje spojené s úrokovým rizikom.

10. Uvedú sa údaje o trhovom riziku

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

Spoločnosť nevykonáva žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

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

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

- dodržiavať požiadavky na vlastné zdroje stanovené regulátorom na kapitálovom trhu,
- zachovávať schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti tak, aby mohla zabezpečovať výnosy pre akcionárov a prínosy pre ostatné zainteresované strany,
- udržiavať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja svojej podnikateľskej činnosti.

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

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

Za ukazovateľ D sa považuje jedna z troch hodnôt (ktorá je najvyššia), a ktorých výpočet je definovaný v tomto nariadení; spoločnosť vypočítava všetky tri hodnoty a vzájomne ich porovná; ktorá je vyššia,

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

predstavuje hodnotu ukazovateľa D. ide o tieto tri hodnoty: podľa článku 11 ods. 1 tohto nariadenia Spoločnosť porovnáva na účely určenia D: hodnotu fixných režijných nákladov (článok 13 nariadenia), trvalé minimálne kapitálové požiadavky (článok 14 nariadenia) a hodnotu K-faktora (článok 15 nariadenia).

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

Pokiaľ ide o funkciu K-faktora vo výpočte požiadaviek na vlastné zdroje, ide o zjednodušený mechanizmus premietnutia rizík do hospodárenia Spoločnosti, pričom jeho obsah je zložený zo súčtu troch pod-faktorov zodpovedajúcich klasifikácii hlavných rizík, a to rizika vyplývajúceho zo vzťahu s klientom, trhového rizika a rizika vyplývajúceho z obchodných záväzkových vzťahov.

V priebehu prvého polroka 2023 Spoločnosť dodržala všetky externe stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ňu vzťahujú.

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

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

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

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

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

- devízové riziko
- kreditné riziko protistrany
- riziko koncentrácie (majetkovej angažovanosti)

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

- operačné riziko (nad rámec nariadenia)

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

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

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

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

Stratégia riadenia devízového rizika

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

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

Stratégia riadenia komoditného rizika

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

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

Stratégia riadenia rizika úpravy ocenenia pohľadávky

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

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

Stratégia riadenia kreditného rizika protistrany

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

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

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

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

Meranie kreditného rizika naša spoločnosť uskutočňuje:

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

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

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

Stratégia riadenia rizika koncentrácie

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

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

Stratégia riadenia rizika likvidity

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

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

- a) písomne definované ciele spoločnosti v oblasti riadenia rizika likvidity a v oblasti tolerancie spoločnosti voči riziku likvidity
- b) metódy identifikácie, merania a sledovania rizika likvidity a zásady pre zostavovanie a prehodnocovanie scenárov
- c) metódy a postupy pre obmedzenie rizika likvidity
- d) zásady pre používanie finančných nástrojov pre riadenie rizika likvidity.

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

Stratégia riadenia operačného rizika

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

Spoločnosť rozoznáva päť druhov operačného rizika a to:

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách

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

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

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

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítovi za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
	Overenie účtovnej závierky	7 277	7 254

	Uisťovacie audítorské služby		
	Súvisiace audítorské služby		
	Daňové poradenstvo		
	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	7 277	7 254

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 30.06.2023 v eurách
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 opcií		
5.	Pohľadávky z amerických opcií		
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	25 647 742	26 122 550
13.	Hodnoty v evidencii		
	Iné aktíva spolu	25 647 742	26 122 550

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 opcií		
5.	Závazky z amerických opcií		
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	25 647 742	26 122 550
12.	Závazky v evidencii		
	Iné pasíva spolu	25 647 742	26 122 550