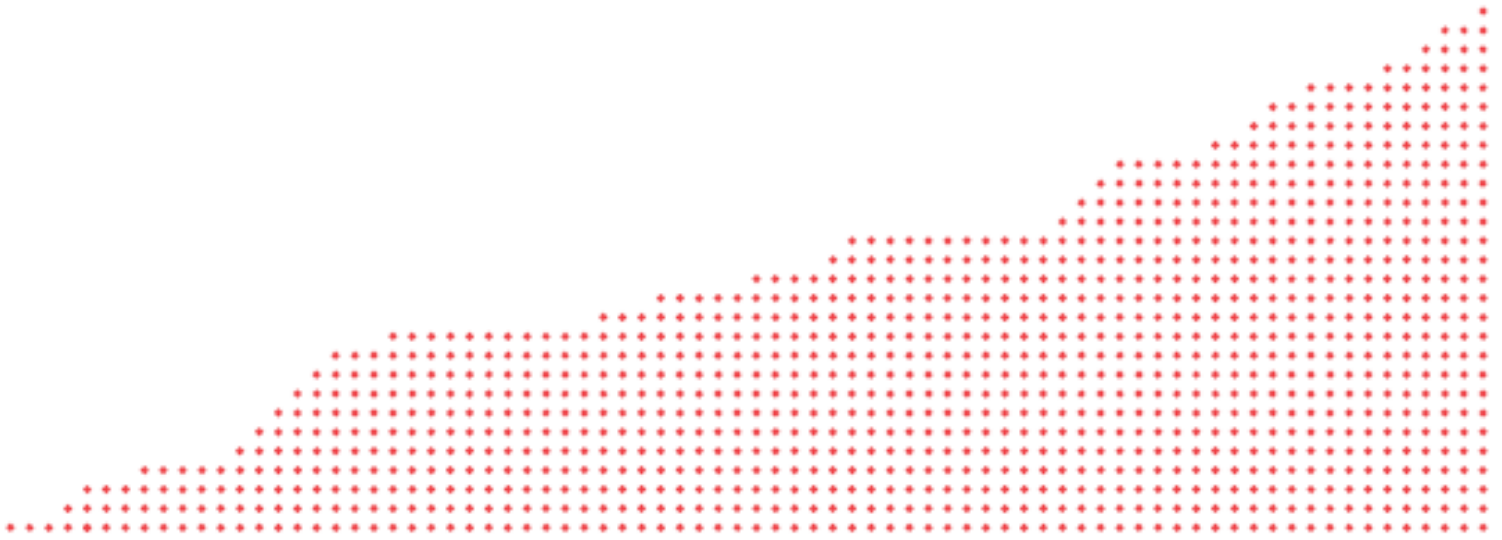


Účtovná zázvierka 2009



Investícia pre vaše ciele

salve  investments



ING. PETER KUBIŠ
CHARITNÝ MANAŽÉR
A AUDÍTOR

ZPRÁVA NEZÁVISLEHO AUDÍTORA

pre akcionárske spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

Ukážkou som malý prílohou účtovnej závierky spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. ktoré obsahujú účtovu k 31. decembru 2009, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prílohu významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších významných podrobností.

Zodpovednosť vlastníka spoločnosti za účtovnú závierku

Výkonná spoločnosť je zodpovedná za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom a účtovníctvom č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol účtovných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá nachádza významné nepresnosti v dôsledku porušenia alebo chyby, falzifikačný a uplatňovanie vlastných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných účelov prijatých za daných účtovníctvom.

Zodpovednosť audítora

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe mojej auditu. Ako som ustanovil v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov mám rozhodovať ošetrovať všetky požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby som získal primerané istoty, že účtovná závierka nachádza významné nesprávosti.

Základom auditu je uskutočnenie postupov na základe auditorských dôkazov z rovných a náhodne vybraných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od metódneho audítora, vrátane priradenia rizika významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku porušenia alebo chyby. Pri priradení rizika som bol pripravený konať kontrolu účtovnej pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby som mal overiteľné auditorské postupy vhodné na daných účtovníctvom, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Ako ďalší obsahujú skúmanie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných účelov uskutočnených manažmentom, ako aj objektívnu prezentáciu účtovnej závierky ako celku.

Nemám prístupnosť, že auditorské dôkazy, ktoré som získal, poskytujú dostatočné a vhodné výsledky pre môj názor.

Názor

Podľa môjho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. k 31. decembru 2009, so výsledky jej hospodárenia a požiadavky na rok končiaci k danému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 16. apríl 2010

Ing. Peter Kubiš
Licenčný SKAU č. 963



Súvaha Úč B 1-01

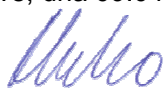
S Ú V A H A
v celých EUR k 31.12.2009

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	k	k
			31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	1
x	Aktíva	x	X	X
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie (111,113)	1	195	21
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2	0	0
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám (131,132)	3	1 743 408	2 457 033
a)	brutto	4	1 743 408	2 457 033
b)	korekcia	5		
4.	Cenné papiere na obchodovanie	6		
5.	Deriváty	7		
a)	na obchodovanie	8		
b)	zabezpečovacie	9		
6.	Cenné papiere na predaj	10		
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom (211, 212,341, 344,)	11	874 676	302 302
a)	brutto	12	884 318	307 656
b)	korekcia	13	-9 641	- 5 354
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti (416)	14	825 787	833 388
a)	štátnych orgánov	15		
b)	ostatných subjektov	16		
b1	brutto	17	825 787	833 388
9.	Podiely na základnom imaní v pridružených účtovných jednotkách	18	0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	19		
a1	brutto	20		
a2	korekcia	21		
b)	ostatných účtovných jednotkách	22		
b1	brutto	23		
b2	korekcia	24		
10.	Podiely na základnom imaní v dcérskych účtovných jednotkách	25	0	0
a)	v účtovných jednotkách z finančného sektora	26		
a1	brutto	27		
a2	korekcia	28		
b)	ostatných účtovných jednotkách	29		
b1	brutto	30		
b2	korekcia	31		

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	k	k
			31.12.2009	31.12.2008
a	b	c	1	1
x	Aktíva	x	X	X
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku (441)	32	0	0
a)	brutto	33		
b)	korekcia	34		
12.	Nehmotný majetok	35	2 003	0
a)	brutto	36	4 006	
b)	korekcia	37		
b1	oprávky	38	-2 003	
b2	opravné položky	39		
13.	Hmotný majetok	40	1 059	5 365
a)	neodpisovaný (481)	41	490	2 940
a1	brutto	42	490	2 940
a2	korekcia	43		
b)	odpisovaný (431-435)	44	569	2 425
b1	brutto (431)	45	30 414	30 414
b2	korekcia (435)	46		
b2a	oprávky	47	-29 845	-27 989
b2b	opravné položky	48		
14.	Daňové pohľadávky (347)	49		
15.	Ostatný majetok (351,352,355,375)	50	26 520	3 785
a)	brutto	51	26 520	3 785
b)	korekcia	52		
	Aktíva spolu	53	3 473 649	3 601 894

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	k 31.12.2009	k 31.12.2008
a	b	c	1	1
x	Pasíva		X	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)	54	2 093 925	2 291 788
1.	Závazky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	55	0	0
2.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie	56	0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	57	0	0
4.	Závazky voči klientom a iným veriteľom (371,372, 374)	58	1 404 028	1 807 305
a)	splatné na požiadanie	59	1 404 028	1 807 305
b)	ostatné záväzky (356)	60	0	0
5.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko	61	0	0
6.	Deriváty	62	0	0
7.	Závazky z dlhodobých cenných papierov	65	0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roku	66		
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 roku	67		
8.	Ostatné záväzky (342, 343, 346, 352)	68	32 818	19 513
9.	Rezervy (541)	69	13 607	7 119
10.	Podriadené finančné záväzky (532)	70	454 842	454 827
11.	Daňové záväzky (347, 348)	71	188 630	3 024
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	72	1 379 724	1 310 106
12.	Základné imanie, z toho	73	1 494 000	1 493 727
a)	upísané základné imanie /561/	74	1 494 000	1 493 727
b)	pohľadávky voči akcionárom (375)	75		
13.	Vlastné akcie (x)	76		
14.	Kapitálové fondy	77	115 905	116 179
a)	emisné ážio	78		
b)	ostatné kapitálové fondy /551/	79	115 905	116 179
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení	80		
16.	Oceňovacie rozdiely x/(x)	81		
17.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x) (572)	87	-299 843	-275 921
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x) (591)	88		
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	89	69 662	-23 879
	Pasíva spolu	90	3 473 649	3 601 894

V Bratislave, dňa 09.04.2010



Ing. Robert Blaho
 predseda predstavenstva

Výsledovka Úč B 2-01

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
k 31.12.2009 v celých EUR

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	k 31.12.2009	k 31.12.2008
a	b	C	1	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy (712)	1	73 194	64 242
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady (612, 615, 667)	2	79 349	88 697
I.	Čisté úrokové výnosy	3	-6 155	-24 455
2.	Výnosy z odplát a provízie (714, 715)	4	528 922	536 658
b.	Náklady na odplaty a provízie (613)	5	138 916	215 431
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6	390 006	321 227
3.	Výnosy z vkladov do základného imania	7		
3.1	dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	8		
3.2	ostatných účtovných jednotiek	9		
4./c.	Čistý zisk alebo strata z obchodovania s cennými papiermi, derivátmi, a devízami (711)	10		
5.	Výnosy z predaja majetku a a z prevodu majetku	11		
6.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek k prevádzanému majetku	12		
d.	Náklady na predaj majetku a na prevod majetku	13		
III.	Čistý zisk alebo strata z predaja a z prevodu majetku	14		
7.	Výnosy zo zrušenia rezerv na záväzky z hlavných činností	15		
8.	Výnosy zo zrušenia opravných položiek a z odpísaných pohľadávok	16		
e.	Náklady na tvorbu rezerv na záväzky z hlavných činností	17		
f.	Náklady na tvorbu opravných položiek, na oceňovanie zo zníženia hodnoty majetku a na odpísanie majetku	18	22 234	8 682
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19	22 234	8 682
f.1.1.	k finančnému majetku	20	21 275	8 682
f.1.2.	k hmotnému a nehmotnému majetku	21		
f.2.	náklady na odpísanie majetku	22		
f.2.1.	finančného	23		
f.2.2.	hmotného a nehmotného	24		
f.3.	náklady na oceňovacie rozdiely	25		
9.	Ostatné výnosy	26	9 068	
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv (752)	27		
9.2.	Iné ostatné výnosy (767)	28	9 068	

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	k 31.12.2009	k 31.12.2008
a	b	C	1	1
g.	Ostatné náklady	29	301 023	311 969
g.1.	personálne náklady	30	167 112	160 100
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady (631, 632)	31	167 112	160 100
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32		
g.2.	náklady na tvorbu rezerv (652)	33		385
g.3.	odpisy	34	3 860	3 231
g.3.1.	odpisy hmotného majetku (635)	35	1 857	3 231
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36	2 003	
g.4.	Iné ostatné náklady (634)	37	130 051	148 253
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách	38		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39	69 662	-23 879
i.	Daň z príjmov	40		
i.1.	Splatná daň z príjmov	41		
i.2.	odložená daň z príjmov	42		
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	43	69 662	-23 879

V Bratislave, dňa 09.04.2010



Ing. Robert Blaho
predseda predstavenstva

Poznámky k účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

Obchodné meno účtovnej jednotky :	SALVE INVESTMENTS, o. c. p., a. s.
Sídlo účtovnej jednotky:	Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava 26
Dátum založenia:	18. 03. 2003
Dátum vzniku:	02. 12. 2003
IČO:	35 871 211

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo: 3228/B. Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb na základe rozhodnutia o udelení povolenia GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003), UBD-262/2006 (právoplatné odo dňa 3.3.2006), UBD-2254/2006-PLP (právoplatné odo dňa 14.8.2006), OPK-2192/2008-PLP (právoplatné odo dňa 28. 5. 2008).

2. Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z Obchodného registra

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
3. obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
4. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
5. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
6. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
7. úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, vo vzťahu k finančným nástrojom: a/prevoditeľné cenné papiere, b/nástroje peňažného trhu, c/podielové listy alebo cenné papiere vydané zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
8. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb
9. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi.

Spoločnosť poskytuje v obmedzenom rozsahu služby aj na území Českej republiky v súlade s článkom 18 Smernice Európskeho spoločenstva č. 22/1993 bez umiestnenia organizačnej zložky.

3. Priemerný počet zamestnancov

Spoločnosť mala v roku 2009 priemerne 11 zamestnancov (2008: 11), z toho 1 vedúceho pracovníka (2008: 1) (môže sa tu uviesť aj počet zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2009 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009.

5. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie schválilo dňa 30.6.2009 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

B. ŠTATUTÁRNE ORGÁNY A AKCIONÁRI SPOLOČNOSTI

Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov Spoločnosti

Členovia orgánov spoločnosti:

Štatutárny orgán: predstavenstvo:	Ing. Robert Blaho - predseda Ing. Ján Gotthard - člen Ing. Rastislav Velič - člen
Dozorná rada:	Ing. Pavol Krúpa - člen Ing. Peter Krištofovič - predseda Ing. Marek Jankovič – člen (do 23.12.2009) Roman Čunderlík – člen (od 24.12.2009)
Základné imanie:	1 494 000 EUR, rozsah splatenia: 1 494 000 EUR
Počet akcií:	450 ks kmeňové, zaknihované Menovitá hodnota jednej akcie: 3 320 EUR
Akcionár:	100% podiel na základnom imaní vlastní spoločnosť EFIT, a. s.

C. KONSOLIDOVANÝ CELOK

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti EFIT, a.s., Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny zostavuje spoločnosť EFIT, a.s., Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava. Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

D. ÚČTOVNÉ METÓDY A VŠEOBECNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR č. 26 307/2007-74 z 18. decembra 2007, ktorými sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre obchodníkov s cennými papiermi, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.

a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou zmien súvisiacich so zavedením eura, ako je uvedené nižšie, a spôsobu účtovania o cudzej mene (bod D., ods. n)).

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenskej koruny na euro, vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 Sk.

Spoločnosť prepočítala konverzným kurzom jednotlivé zložky aktív a pasív s výnimkou: prijatých a poskytnutých preddavkov v eurách, ktoré prepočítala kurzom platným v čase prijatia a poskytnutia preddavku, účtov časového rozlíšenia v eurách, ktoré prepočítala kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu,

Rozdiely z prepočtu súvahových účtov na eurá a ich zaokrúhlenia sa k 1. januáru 2009 zaúčtovali s vplyvom na výsledok hospodárenia na účtoch kurzových rozdielov okrem prepočtu základného imania, kde sa rozdiel vysporiadal voči rezervnému fondu.

Spoločnosť vykonala konverziu v súlade s príslušnou legislatívou prijatou v Slovenskej republike.

b) Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poisťné a pod.).

Dlhodobý nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Nehmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevýši **2 400 EUR**, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania zodpovedajúcej spotrebe budúcich ekonomických úžitkov z majetku. Odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania. Hmotný majetok, ktorého obstarávací cena (resp. vlastné náklady) neprevýši **1 700 EUR**, sa odpisuje jednorazovo pri uvedení do používania.

c) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastnom portfóliu Spoločnosti a cenné papiere tvoriace klientsky majetok (cenné papiere prevzaté do úschovy, správy, na uloženie) obsahujú dlhopisy, akcie a podielové listy. Dlhopisy vo vlastnom portfóliu Spoločnosti sú kategorizované ako držané do splatnosti a akcie a podielové listy vo vlastnom portfóliu Spoločnosti sú kategorizované ako cenné papiere na predaj.

Cenné papiere na predaj sú prvotne vykázané v súvahe ku dňu vysporiadania obchodu a pri prvotnom vykázaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorej súčasťou sú priame náklady na obchody spojené s cennými papiermi. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky sa cenné papiere určené na predaj oceňujú reálnou hodnotou. Zisky a straty z precenenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Čistý zisk/ strata z obchodovania s cennými papiermi“. Ak Spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého cenného papiera, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú metódou FIFO (first in, first out).

Úrokové výnosy získané z držby dlhových cenných papierov sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov“. Dividendy získané z držby akcií sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“ k dátumu vzniku nároku na ich výplatu (dátum ex-dividenda).

Reálna hodnota cenných papierov, pre ktoré existuje aktívny trh a pri ktorých možno spoľahlivo určiť trhovú cenu, sa stanovuje podľa trhovej ceny. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje aktívny trh, použije Spoločnosť kvalifikovaný odhad. Ak pre príslušný cenný papier nie je možné vykonať ani kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty cenného papiera, Spoločnosť bude oceňovať

príslušný cenný papier cenou obstarania s tým, že túto upraví o predpokladané zníženie hodnoty cenného papiera.

K dlhovým cenným papierom identifikovaným ako majetok so zníženou hodnotou pri významnom znížení reálnych cien Spoločnosť vytvára opravnú položku. Pri tvorbe opravnej položky sa zistené významné zníženie hodnoty cenného papiera v prípade dlhových cenných papierov časovo rozlíši na obdobie do splatnosti dlhového cenného papiera a opravná položka sa postupne zvyšuje o identifikované zníženie za sledované obdobie

Vykazovanie cenných papierov sa ukončí ku dňu dohodnutia predaja.

Cenné papiere tvoriace klientsky majetok sú vykázané v podsúvahe v reálnej hodnote.

d) Zásoby

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách spôsobom A tak, ako to definujú postupy účtovania.

e) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky oceňujú v amortizovanej hodnote, ktorá predstavuje cenu použitú pri prvotnom ocenení zvýšenú o časovo rozlíšený úrok vypočítaný lineárnou metódou. Opravná položka sa vytvára k pochybným a nedobytným pohľadávkam, kde existuje riziko nevykonalnosti pohľadávok.

Ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky dlhšia než jeden rok, vytvára sa opravná položka, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky.

f) Finančné účty

Finančné účty tvorí peňažná hotovosť, zostatky na bankových účtoch a krátkodobý finančný majetok, pričom riziko zmeny hodnoty tohto majetku je zanedbateľne nízke.

Spoločnosť má otvorené bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia pre prevádzkové účely Spoločnosti a bežné účty v mene EUR, USD a CZK, ktoré slúžia kao zberné účty určené na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré majú byť pripísané na jeho účet a následne investované.

g) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

h) Opravné položky

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

i) Rezervy

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Tvorba rezervy sa účtuje na vecne príslušný nákladový účet, ku ktorému záväzok prislúcha. Použitie rezervy sa účtuje na ľarchu vecne príslušného účtu rezerv so súvzťažným zápisom v prospech vecne príslušného účtu záväzkov. Rozpustenie nepotrebných rezerv alebo jej časti sa účtuje opačným účtovným zápisom ako sa účtovala tvorba rezervy.

Spoločnosť vytvorila rezervy na nevyčerpanú dovolenku zamestnancov vrátane odvodov do inštitúcií sociálneho zabezpečenia a zdravotných poisťovní, rezervu na overení účtovnej závierky audítorm, rezervu na účtovnú závierku, nakoľko účtovníctvo vykonáva externá spoločnosť a iné.

j) Závazky

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

k) Splatná daň z príjmu

Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát Spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. V prípade, že uhradené preddavky na daň z príjmu v priebehu roka sú vyššie ako daňová povinnosť za tento rok, Spoločnosť vykazuje výslednú daňovú pohľadávku.

l) Odložená daň z príjmu

Odložená daň z príjmu vyplýva z:

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

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnáť voči budúcemu základu dane.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

m) Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

n) Cudzía mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem preddavkov prijatých a poskytnutých) sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou banku Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

o) Vykazovanie výnosov a nákladov

Spoločnosť vykazuje náklady a výnosy časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

Výnosové a nákladové úroky sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priraďovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

p) Poplatky účtované klientom

Spoločnosť má nárok na odmenu za riadenie portfólia, za správu finančných nástrojov vrátane držiteľskej správy, za obstaranie kúpy alebo predaja finančných nástrojov a ďalšie poplatky účtované klientom v zmysle platného cenníka poplatkov. Tieto poplatky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Výnosy z poplatkov a provízií“.

q) Zákonné požiadavky

Spoločnosť musí spĺňať regulačné požiadavky centrálnej banky. Patria medzi ne najmä požiadavky týkajúce sa kapitálovej primeranosti, organizácie a riadenia obchodníka s cennými papiermi, ochrany finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta.

Zákon o cenných papieroch zriadil Garančný fond investícií (ďalej len „GFI“). Do GFI zo zákona prispieva aj Spoločnosť, aby v prípade, ak sa klientsky majetok prijatý Salve Investments na vykonanie investičnej služby stane nedostupný, GFI poskytol za takýto majetok klientom náhradu. Za klientsky majetok zákon považuje peňažné prostriedky a finančné nástroje klienta zverené Spoločnosti, a to vrátane finančných nástrojov a peňažných prostriedkov získaných za tieto hodnoty. Nedostupným klientskym majetkom je klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorý bol vyhlásený za neschopného plniť záväzky voči klientom, ako aj klientsky majetok prijatý obchodníkom s cennými papiermi, ktorému súd rozhodnutím pozastavil nakladanie s klientskym majetkom, ak sa toto rozhodnutie stalo vykonateľným pred vyhlásením neschopnosti klienta plniť záväzky voči klientom. Ak sa klientsky majetok stane nedostupný, má klient právo na náhradu z GFI a GFI je povinný poskytnúť náhradu klientovi, alebo inej oprávnenej osobe, ktorá má podľa zákona namiesto klienta právo na náhradu. Za nedostupný klientsky majetok poskytuje GFI náhradu jednému klientovi, alebo inej oprávnenej osobe vo výške 100% klientskeho majetku. Ochrana GFI sa vzťahuje na všetkých klientov - fyzické osoby. V prípade klienta - právnickej osoby sú pracovníci Spoločnosti na požiadanie povinní oznámiť, či sa v zmysle zákona na klienta ochrana vzťahuje alebo nie.

E. HLAVNÉ ZDROJE NEISTOT

Finančné nástroje v reálnej hodnote

Finančné trhy aj naďalej ovplyvňujú problémy likvidity a vysoká volatilita cien. Okrem toho sa naďalej zvyšuje miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom. Tieto faktory môžu mať za následok zmeny v ocenení majetku, pričom tieto zmeny môžu byť významné.

Rezervy

Sumy vykázané ako rezervy vychádzajú z odhadov vedenia a predstavujú najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku, v prípade ktorého nie je presne určená splatnosť, resp. dlžná suma.

Dane z príjmov

Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch významné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozhodnutia, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov. Posúdenie je tiež nutné vykonať pri určení použiteľnej hodnoty odloženej daňovej pohľadávky.

F. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Ozna- čenie	Názov položky	31.12.2008	Zmena	31.12.2009
a	b	5	4	5
1	Základné imanie	1 493 726	274	1 494 000
a)	upísané základné imanie	1 493 726	274	1 494 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)	0		0
c)	zníženie základné imania (x)			
2	Vlastné akcie (x)			
3	Emisné ážio			
4	Ostatné kapitálové fondy			
a)	prevod do základného imania (x)			
b)	rozdelenie akcionárom (x)			
5	Rezervné fondy	116 179	-274	115 905
a)	povinný prídel	116 179	-274	115 905
b)	iné zvýšenie			
c)	úhrada straty z ročného hospodárenia (x)			
d)	prevod do základného imania (x)			
e)	rozdelenie akcionárom (x)			
6	Ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku			
a)	úhrada straty z ročného hospodárenia (x)			
b)	prevod do základného imania (x)			
c)	prevod do rezervných fondov (x)			
7	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj			
8	Oceňovacie rozdiely zo zabezpečovacích derivátov			
9	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania v cudzej mene			
10	Oceňovacie rozdiely z vkladov do základného imania dcérskych a pridružených účtovných jednotiek			
a)	podiel na zisku/strate dcérskej alebo pridruženej účtovnej jednotky x/(x)			
11	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku v podielovom fonde alebo inom fonde			
12	Nerozdelený zisk			
a)	prevod do základného imania (x)			
b)	úhrada straty minulých období (x)			
c)	prídely do fondov (x)			
d)	rozdelenie akcionárom (x)			
e)	prídel do sociálneho fondu (x)			
f)	výplata tantiém (x)			
13	Neuhradená strata (x)	-275 921	-23 922	-299 843
a)	prevod na zníženie základného imania (x)			
14	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-23 922*	93 098	69 662
15	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	1 310 106	69 175	1 379 371

*Spoločnosť v priebehu finančného roka 2009 opravovala výsledok hospodárenia za finančný rok 2008 vo výške 43 EUR.

G. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV:

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2009	31.12.2008
	b	1	2
	Závazky z cenných papierov klientov	662 011	1 531 088
	Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	30 775 762	26 325 730

H. PODIELOVÉ CENNÉ PAPIERE A VKLADY

- spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neeviduje podielové cenné papiere a vklady.

I. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
Pokladnica	149	11
Stravné lístky	46	10
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	195	21

2. Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	31.12.2009	31.12.2008
EUR (vlastný)	44 501	499 737
CZK (vlastný)	12 434	3 352
USD (vlastný)	1 216	60 912
EUR (zberný)	1 629 031	1 829 634
CZK (zberný)	46 115	7 427
USD (zberný)	10 111	55 971
Krátkodobé pohľadávky spolu	1 743 408	2 457 033

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávku voči bankám z titulu otvorených bežných účtov Spoločnosti využívaných na prevádzkové účely a bežných účtov Spoločnosti využívaných ako zberné účty za účelom prijímania peňažných prostriedkov od klienta .

3. Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom

Ostatné krátkodobé pohľadávky:

	31.12.2009	31.12.2008
Odberatelia tuzemskí a ostatné pohľadávky	39 137	6 940
Odberatelia zahraniční	3 255	3 255
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	(9 641)	-
Krátkodobé pohľadávky spolu	32 751	10 195

Opravná položka k časti pohľadávok z obchodného styku v tuzemsku a k pohľadávkam voči zahraničným odberateľom v plnej výške bola vytvorená vo výške 100% z dôvodu pohľadávok po lehote splatnosti viac ako 365 dní.

Členenie dlhodobých pohľadávok:

Dlžník	Istina plus úroky	Úroková sadzba (%)	Splatnosť
Fyzické osoby	536 541	10	31.12.2011
Arca Capital Slovakia, a.s.	156 675	6	31.12.2011
EFIT, a.s.	148 709	6	31.12.2011
Dlhodobé pohľadávky spolu	841 925		

Dlhodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z poskytnutých pôžičiek na základe zmlúv o pôžičke.

4. Dlhopisy držané do splatnosti

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
Štátne dlhopisy	-	-
Ostatné dlhopisy	381 719	418 453
Opravná položka	(21 275)	(3 328)
Dlhopisy spolu	360 444	415 125

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	31.12.2009	31.12.2008
1 až 5 rokov	266 750	303 934
nad 5 rokov	114 969	114 519
Opravná položka	(21 275)	(3 328)
Dlhopisy spolu	360 444	415 125

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

	31.12.2009	31.12.2008
5 a viac rokov	381 719	418 453
Opravná položka	(21 275)	(3 328)
Dlhopisy spolu	360 444	415 125

Členenie dlhopisov podľa mien:

	31.12.2009	31.12.2008
EUR	381 719	418 453
Opravná položka	(21 275)	(3 328)
Dlhopisy spolu	360 444	415 125

5. Akcie a podielové listy

Členenie akcií a podielových listov podľa mien:

	31.12.2009	31.12.2008
EUR	141 358	135 908
USD	323 986	282 354
Akcie a podielové listy spolu	465 344	418 262

Akcie a podielové listy k 31.12.2009 sú ocenené reálnou hodnotou k 31.12.2009.

6. Dlhodobý majetok a zásoby

	31.12.2009	31.12.2008
Dlhodobý majetok odpisovaný	18 157	18 157
Dlhodobý drobný majetok odpisovaný	12 256	12 256
Obstaranie hmotného majetku	0	-
Nehmotný majetok (softvér)	4 006	-
Zásoby (neodpisovaný majetok)	490	2 940
Dlhodobý majetok odpisovaný	18 157	18 157
Dlhodobý drobný majetok odpisovaný	11 688	9 831
Nehmotný majetok (softvér)	2 003	-

7. Ostatný majetok

Členenie ostatného majetku podľa druhov:

	31.12.2009	31.12.2008
Náklady budúcich období	6 767	3 785
Dohadné účty aktívne	12 577	-
Príjmy budúcich období	7 176	-
Ostatný majetok spolu	26 520	3 785

8. Závazky

	31.12.2009	31.12.2008
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	-22 500	-439
Závazky z CP klientov	662 011	1 531 086
Zúčtovanie s príkazcami	764 517	276 658
Závazky spolu	1 404 028	1 807 305

Zúčtovanie s trhom cenných papierov predstavuje nevysporiadané obchody s cennými papiermi, t.j. obchody, u ktorých k ultimu roka neprebehlo finančné vysporiadanie.

Závazky z cenných papierov klientov sú krátkodobé finančné záväzky za peňažné prostriedky, ktoré klienti zverili Spoločnosti na účel poskytnutia investičnej služby riadenie portfólia a investičnej služby obstaranie kúpy cenných papierov a tieto neboli k ultimu roka zainvestované.

Zúčtovanie s príkazcami predstavuje objem neidentifikovaných platieb klientov k ultimu roka vzhľadom na doručenie klientskej dokumentácie až v nasledujúcom období.

9. Ostatné záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Závazky z obchodného styku	32 754	10 256
Závazky voči zamestnancom	64	9 257
Závazky spolu	32 818	19 513

10. Rezervy

	31.12.2009	31.12.2008
Rezerva na nevyčerpané dovolenky ZP a SP	1 976	99
Rezerva na hrubé mzdy k nevyčerpaným dovolenkám	5 581	282
Rezerva na audit	5 300	6 738
Rezerva na účtovnú závierku a daňové priznanie	650	-
Rezerva na zverejnenie údajov v Obch.vestníku	100	-
Rezervy spolu	13 607	7 119

11. Podriadené finančné záväzky

Veriteľ	Istina	Úroková sadzba (%)
EFIT, a.s.	331 939	1,5
EFIT, a.s.	82 985	1,5
EFIT, a.s.	33 194	1,5
Podriadené dlhy spolu	448 118	

12. Daňové záväzky

	31.12.2009	31.12.2008
Daňové záväzky - preddavková daň zo závislej činnosti z miezd	-	1 535
Daň zrážková – z dlhopisov a podielových listov	188 630	5 157
Ostatné daňové záväzky	-	-3 669
Záväzky spolu	188 630	3 023

Daňové záväzky predstavujú najmä daňovú povinnosť z titulu odvedenia zrážkovej dane z výnosov z dlhopisov a podielových listov zrealizovaných v prospech klientov k 31.12.2009.

13. Dane z príjmov

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v EUR):

	2009	2008
Výsledok hospodárenia pred zdanením	69 662	-
- z toho: teoretická daň pri sadzbe 19 %	13 236	-
Daňovo neuznané náklady	1 759	-
Výnosy nepodliehajúce dani	-	-
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	22 019*	-
Celková vykázaná daň	-	-
Splatná daň	0	-
Odložená daň	0	-
Celková vykázaná daň	0	-
Efektívna sadzba dane	19%	%

Sadzba dane z príjmov pre rok 2009 je 19 %.

* Spoločnosť nemala žiadne úľavy z daní a neúčtovala o splatnej ani odloženej dani nakoľko spoločnosť je od svojho vzniku v daňovej strate. Spoločnosť sa rozhodla neúčtovať o odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty, ktorá bola k 31.12.2009 vo výške 22 019 EUR.

14. Podriadené dlhy

Veriteľ	Istina	Úroková sadzba (%)
EFIT, a.s.	331 939	1,5
EFIT, a.s.	82 985	1,5
EFIT, a.s.	33 194	1,5
Podriadené dlhy spolu	448 118	

15. Úrokové výnosy a úrokové náklady

	31.12.2009	31.12.2008
Úrokové výnosy a úrokové náklady		
Úroky z poskytnutých pôžičiek	60 591	18 278
Úroky z bankových účtov	3 107	45 965
Debetné úroky z prijatej pôžičky	-	4 965
Výnosy z dlhopisov	9 496	
Úroky z prijatého podriadeného dlhu	6 722	1 744

16. Výnosy z poplatkov a provízií, náklady súvisiace s poplatkami a províziami

	31.12.2009	31.12.2008
Náklady na poplatky a provízie	138 916	215 431
Náklady na operácie s cennými operáciami	49 929	22 057
Kurzové straty	6 936	27 937
Výnosy z poplatkov a provízií	421 561	515 286
Kurzové zisky	11 230	31 745
Výnosy z operácií s cennými papiermi	96 131	-

17. Personálne náklady

	31.12.2009	31.12.2008
Mzdové náklady a odmeny zamestnancom	118 162	113 576
Odmeny členom predstavenstva	4 421	4 780
Odvody do poisťovní a stravné	44 529	41 745

18. Náklady na poskytnuté služby a ostatné náklady

Prehľad nákladov na poskytnuté služby je uvedený v nasledujúcej tabuľke (v EUR):

	31.12.2009	31.12.2008
Kancelársky materiál, odborná literatúra	31 644	29 812
Právne služby, súdne poplatky	4 208	5 900
Prenájom kanc. priestorov	16 214	14 405
Náklady na vedenie účtovníctva a internú kontrolu	17 846	23 700
Náklady na audit	7 220	1 478
Prenájom softwaru	23 705	23 795
Tvorba rezerv	-	385
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	3 860	3 231
Náklady na centrálného depozitára CP	-	1 675
Garančný fond investícií	11 470	8 665
Príspevok pre NBS	1 862	2 158
Členské asociácia OCP	2 300	1 660
Cestovné výdavky	6 613	4 219
Tvorba opravných položiek	22 234	8 682
Reprezentačné výdavky	1 192	5 759
Ostatné náklady	21 756	12 728

J. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A O INÝCH PASÍVACH

Cenné papiere tvoriace klientsky majetok sú vykázané v podsúvahe . Nakoľko spoločnosť považuje informácie o umiestnení klientskych cenných papierov za svoje know-how rozhodla sa o týchto bližšie neinformovať.

K. EKONOMICKÉ VZŤAHY SPOLOČNOSTI A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Počas účtovného obdobia Spoločnosť uskutočnila transakcie s nasledovnými spriaznenými osobami:
EFIT, a.s.,

K 31.12.2009 EFIT, a.s.

Náklady za nájomné kanc.priestorov	15 557 EUR
Náklady na služby súv.s nájomom	9 365 EUR
Ostatné náklady	5 888 EUR
Závazky z obchodného styku	3 091 EUR

L. INFORMÁCIE O JEDNOTLIVÝCH RIZIKÁCH

Vykazovanie rizík je založené na pravidelnom sledovaní jednotlivých druhov rizík. Kreditné riziko je vykazované formou štandardizovaného prístupu a vykazované predovšetkým z expozícií voči právnickým osobám podnikateľom z obchodovania s finančnými nástrojmi. Trhové riziko je vykazované zjednodušeným prístupom v riziku dlhových finančných nástrojov, v riziku kapitálových nástrojov a v devízovom riziku. Operačné riziko je vykazované formou základného prístupu.

Trhové riziko: V oblasti riadenia trhových rizík je zabezpečené oddelenie portfólia bankovej a obchodnej knihy, sú zavedené limity pre jednotlivé druhy obchodov. Meranie trhového rizika je zabezpečené predovšetkým okamžitým zaznamenaním všetkých obchodov a vykazovanie rizikovej expozície v príslušnom druhu finančného nástroja. Vyhodnotenie dopadov zmien trhových rizikových faktorov je zabezpečené s využitím aktuálneho ocenenia pozícií.

Kreditné riziko: Kreditné riziko súvisí predovšetkým s pohľadávkami z klientských obchodov. Pre sledovanie kreditného rizika sú zabezpečené pravidelné informácie o stave aktív a pasív spoločnosti, sledovanie dodržiavania splatnosti týchto pohľadávok. Obchodník s cennými papiermi v procese inventarizácie finančných aktív vykonáva pravidelné oceňovanie finančných aktív a vytvára v prípade potreby opravné položky.

M. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena zmenila k tomuto dátumu zo Slovenských korún na Euro. Zmena funkčnej meny bola vykonaná prospektívne a aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na Euro oficiálnym konverzným kurzom 1€ = 30,1260 Sk. Táto zmena nemala vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti.

N. PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Peňažné prostriedky sú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu „Peniaze na ceste“. Peňažné ekvivalenty sú krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nehrozí riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Spoločnosť použila na vykazovanie peňažných tokov z prevádzkovej činnosti nepriamu metódu.

VÝKAZ CASH FLOW	2009 EUR	2008 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Peňažné toky z prevádzky	-155 637	1 244 008
Zaplatené úroky	-6 722	-
Prijaté úroky	9 651	-
Zaplatená daň z príjmov	-352	-
Vyplatené dividendy	-	-
Príjmy z mimoriadnych položiek	-	-
Ostatné položky nezahrnuté do prevádzkovej činnosti	-43	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-153 103	1 258 289
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-4 006	-11 817
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	-	-
Obstaranie fin investícií	-10 347	-
Poskytnuté dlhodobé pôžičky	-546 010	-
Prijaté dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-560 363	-11 817
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy zo zvýšenia základného imania	-	-
Príjmy / splátky úverov a pôžičiek od bánk	-	-
Príjmy / splátky pôžičiek poskytnutých spoločnostiam v Skupine	-	-
Príjmy / splátky pôžičiek prijatých od spoločností v Skupine	15	-
Splátky dlhodobých záväzkov	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	15	0
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	-	-
Prírastky (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-713 451	1 246 472
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	2 457 054	1 210 582
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	1 743 603	2 457 054
Čistý zisk (pred odpočítaním daňových a mimoriadnych položiek)	69 662	-23 866
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	3 858	-
Odpis zásob	-	-
Odpis pohľadávky	-	-

Zmena stavu opravnej položky k dlhodobému majetku	17 948	-
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam	4 287	
Zmena stavu rezerv	6 487	-
Úrokové náklady (netto)	-2 929	
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-	-
Výnosy z dlhodobého finančného majetku		
Ostatné položky nezahnuté do nepeňažných operácií	-	-
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	99 313	1 246 464
Zmena pracovného kapitálu:		
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a časového rozlíšenia	-75 096	-
Úbytok (prírastok) zásob	2 450	-
(Úbytok) prírastok záväzkov a časového rozlíšenia	-182 304	- 2 456
Iné	-	
Peňažné toky z prevádzky	-155 637	1 244 008

Peňažné prostriedky

Peňažnými prostriedkami (angl. cash) sa rozumejú peňažné hotovosti, ekvivalenty peňažných hotovostí, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách, kontokorentný účet a časť zostatku účtu „Peniaze na ceste“, ktorý sa viaže na prevod medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami.

Peňažné ekvivalenty

Peňažnými ekvivalentmi (angl. cash equivalents) sa rozumie krátkodobý finančný majetok, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch ku dňu zostavenia účtovnej závierky, napríklad termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Zostavené dňa: 09.04.2010	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	