

Účtovná zázvierka k 31.12.2010

Investícia pre vaše ciele

salve  investments

Správa nezávislého audítora



ING. PETER KRÁLIK
DAŇOVÝ PORADCA
& AUDÍTOR

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnil som audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a. s., ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2010, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú zvierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej zvierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Moju zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko na túto účtovnú zvierku na základe môjho auditu. Audit som vykonal v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov mám dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby som získal primerané uistenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód ako aj primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej zvierky.

Som presvedčený, že auditorské dôkazy, ktoré som získal, poskytujú dostatočné a vhodný základ pre moje auditorské stanovisko.

Stanovisko

Podľa môjho stanoviska, účtovná zvierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a. s. k 31. decembru 2010 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 17. marca 2011

Ing. Peter Králik
Licencia SKAU č. 863



ING. PETER KRÁLIK – DAŇOVÝ PORADCA & AUDÍTOR
ZÁHRADNICA 34, 821 08, BRATISLAVA, TEL.: +421 (2) 5556 7654, 5556 7655, FAX: +421 (2) 5556 7656
E-MAIL: PKRALIK@FCCONSULTSK, WWW.FCCONSULTSK, IČO: 17 970 598, DIČ: SK2136364/670

Účtovná zvierka

SÚVAHA (v celých EUR k 31.12.2010)

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Číslo poznámky	k 31.12.2010	k 31.12.2009
a	b	c	d	1	1
x	Aktíva	x	x	X	X
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách splatné na požiadanie (111,113)	1	1	1 083	195
2.	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2	2	1 718 674	1 743 408
3.	Ostatné pohľadávky voči centrálnym bankám a bankám (131,132)	3			
a)	brutto	4			
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	3	488 973	465 344
7.	Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom (211, 212,341, 372, 344,)	11	4	833 100	874 676
a)	brutto	12	4	833 100	884 318
b)	korekcia	13			(9 641)
8.	Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	14	5	314 533	825 787
a)	štátnych orgánov	15			
b)	ostatných subjektov	16			
b1	Brutto	17	5	348 356	825 787
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			

Účtovná zázvierka SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2010

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Číslo poznámky	k 31.12.2010	k 31.12.2009
a	b	c	d	1	1
x	Aktíva	x	x	X	X
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			
11.	Obstaranie hmotného a nehmotného majetku (441)	32		0	0
a)	brutto	33			
b)	korekcia	34			
12.	Nehmotný majetok	35			2 003
a)	brutto	36			4 006
b)	korekcia	37			
b1	oprávky	38			(2 003)
b2	opravné položky	39			
13.	Hmotný majetok	40	6	8 817	1 059
a)	neodpisovaný (481)	41	6	7 411	490
a1	brutto	42	6	7 411	490
a2	korekcia	43			
b)	odpisovaný (431-435)	44	6	1 406	569
b1	brutto (431)	45	6	13 849	30 414
b2	korekcia (435)	46			
b2a	oprávky	47	6	(12 443)	(29 845)
b2b	opravné položky	48			
14.	Daňové pohľadávky (347)	49	7	124	
15.	Ostatný majetok (351,352,355,375)	50	8	773	26 520
a)	brutto	51	8	773	26 520
b)	korekcia	52			
	Aktíva spolu	53		3 366 077	3 473 649

Účtovná závierka SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2010

Označenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Číslo poznámky	k 31.12.2010	k 31.12.2009
a	b	c	d	1	1
x	Pasíva			X	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 11)	54		1 996 301	2 093 925
1.	Záväzky voči centrálnym bankám splatné na požiadanie	55		0	0
2.	Záväzky voči bankám splatné na požiadanie	56		0	0
3.	Ostatné záväzky voči centrálnym bankám a bankám	57		0	0
4.	Záväzky voči klientom a iným veriteľom (371,372, 374)	58	9	1 312 680	1 404 028
a)	splatné na požiadanie	59	9	1 312 680	1 404 028
b)	ostatné záväzky (356)	60		0	0
5.	Záväzky z cenných papierov predaných na krátko	61		0	0
6.	Deriváty	62		0	0
7.	Záväzky z dlhodobých cenných papierov	65		0	0
a)	so zostatkovou dobou splatnosti do 1 r.	66			
b)	so zostatkovou dobou splatnosti nad 1 r.	67			
8.	Ostatné záväzky (342, 343, 346, 352)	68	10	126 661	32 818
9.	Rezervy (541)	69	11	14 989	13 607
10.	Podriadené finančné záväzky (532)	70	12	336 918	454 842
11.	Daňové záväzky (347, 348)	71	13	205 053	188 630
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)	72		1 369 776	1 379 724
12.	Základné imanie, z toho	73		1 494 000	1 494 000
a)	upísané základné imanie /561/	74		1 494 000	1 494 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (375)	75			
13.	Vlastné akcie (x)	76			
14.	Kapitálové fondy	77		137 726	115 905
a)	emisné ážio	78			
b)	ostatné kapitálové fondy /551/	79		137 726	115 905
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		(252 002)	(299 843)
18.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x) (591)	88		-	
19.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia	89		(9 948)	69 662
	Pasíva spolu	90		3 366 077	3 473 649

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT k 31.12.2010 v celých EUR

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Číslo poznámky	k 31.12.2010	k 31.12.2009
a	B	C	D	1	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy (741)	1		63 918	73 194
a.	Náklady na úroky a obdobné náklady (632)	2		(5 648)	(6 722)
I.	Čisté úrokové výnosy	3	15	58 270	66 472
2.	Výnosy z odplát a provízie (711,712,713, 716)	4		567 380	421 561
b.	Náklady na odplaty a provízie (622)	5		(227 017)	(133 505)
II.	Čistý zisk alebo strata z odplát a provízií	6	16	340 363	288 056
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 (715,722)	10	17	23 783	50 496
5.	Výnosy z predaja majetku 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	18	9 788	
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	18	(12 695)	(22 234)
f.1.	náklady na tvorbu opravných položiek	19		(12 695)	(22 234)
f.1.1.	k finančnému majetku	20		(12 695)	(21 275)
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		2 103	9 068
9.1.	výnosy zo zrušenia rezerv (752)	27			
9.2.	Iné ostatné výnosy (767,771)	28		2 103	9 068

Účtovná zázvierka SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. za rok 2010

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo riadku	Číslo poznámky	k 31.12.2010	k 31.12.2009
a	B	C	D	1	1
g.	Ostatné náklady	29		(431 560)	(322 196)
g.1.	personálne náklady	30	19	(239 922)	(167 112)
g.1.1.	mzdové a sociálne náklady (641, 642)	31	19	(239 922)	(167 112)
g.1.2.	ostatné personálne náklady	32			
g.2.	náklady na tvorbu rezerv (652)	33			
g.3.	odpisy	34	20	(2 758)	(3 860)
g.3.1.	odpisy hmotného majetku (645)	35	20	(755)	(1 857)
g.3.2.	odpisy nehmotného majetku	36	20	(2 003)	(2 003)
g.4.	Iné ostatné náklady (634,643,644,669)	37	20	(188 880)	(151 224)
10./h.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych a pridružených účtovných jednotkách	38			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením	39		(9 948)	69 662
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		(9 948)	69 662

V Bratislave, dňa 24.02.2011



Ing. Robert Blaho
predseda predstavenstva

Poznámky k účtovnej zavierke

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:	Plynárska 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 vydaným Úradom pre finančný trh č. GRUFT-054/2003/OCP (právoplatné odo dňa 18.11.2003) a rozhodnutí o jeho doplnení vydaných Národnou bankou Slovenska 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).

K 31.12.2010 v porovnaní s údajmi v riadnej účtovnej zavierke k 31.12.2009 došlo k rozšíreniu predmetu činnosti Spoločnosti na základe rozhodnutia Národnej banky Slovenska číslo OPK – 1882 - 1/2010 zo dňa 26.februára 2010, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17.marca 2010 a ktorým Národná banka Slovenska udelila Spoločnosti povolenie na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov.

Dňa 10.06.2010 Valné zhromaždenie schválilo zmenu stanov Spoločnosti aj vo vzťahu rozšíreniu predmetu činnosti Spoločnosti.

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;
10. vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov.

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 2010 priemerne 11 zamestnancov (2009: 11), z toho 1 vedúceho pracovníka (2009: 1).

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2010 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 2010 do 31. decembra 2010.

5. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie schválilo dňa 10.6.2010 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, na ktorom sa rozhodlo, že účtovný zisk vo výške 69 661,74 EUR bude rozdelený nasledovne:

- 30% na doplnenie rezervného fondu za roky 2006, 2007 a 2009 v celkovej výške 21 820,40 EUR
- Suma vo výške 47 841,34 EUR bola použitá na úhradu straty minulých rokov.

B. ŠTATUTÁRNE ORGÁNY A AKCIONÁRI SPOLOČNOSTI

Zoznam členov štatutárnych, dozorných a iných orgánov Spoločnosti

Členovia orgánov spoločnosti:

Štatutárny orgán: predstavenstvo:	Ing. Robert Blaho - predseda (od 20.08.2005) Ing. Ján Gotthard – člen (od 02.12.2003) Ing. Rastislav Velič - člen (od 02.12.2003)
Dozorná rada:	Ing. Pavol Krúpa – člen (od 02.12.2003) Ing. Peter Krištofovič – predseda (od 02.12.2003) 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.

Dňa 10.06.2010 potvrdilo vo funkcii Valné zhromaždenie predsedu predstavenstva Ing. Roberta Blahu a členov predstavenstva Ing. Rastislava Veliča a Ing. Jána Gottharda na ďalšie 5-ročné funkčné obdobie na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska.

C. 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.

1. 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.

2. 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, poistné 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) neprevyšuje **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) neprevyšuje **1 700 EUR** ale jeho doba použitia je dlhšia ako jeden rok sa pri hodnote nad 500 EUR odpisuje ako ostatný dlhodobý majetok podľa odpisového plánu. Majetok s hodnotou do 500 EUR sa odpisuje jednorazovo do nákladov pri uvedení do používania.

3. 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.

4. Zásoby

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje 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.

5. 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.

6. 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 ako zberné účty určené na prijímanie peňažných prostriedkov od klienta, ktoré majú byť pripísané na jeho účet a následne investované.

7. 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

8. 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.

9. 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 rezervy 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 overenie účtovnej závierky audítorom, rezervu na účtovnú závierku, nakoľko účtovníctvo vykonáva externá spoločnosť a iné.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. Cudzí 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 bankou Slovenska ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

15. 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 priradenia 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.

16. 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“.

17. Záonné 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.

D. HLAVNÉ ZDROJE NEISTOT

Finančné nástroje v reálnej hodnote

Finančným trhom dominuje podpriemerná likvidita a vysoká volatilita cien. Okrem toho opäť narastá miera neistoty v súvislosti s budúcim ekonomickým vývojom, predovšetkým s vývojom inflácie, sprísňovaním menovej politiky a jej dopadu na udržateľnosť ekonomického rastu. 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 vyrovanie 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.

E. PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Označenie	Názov položky	31.12.2009	Zmena	31.12.2010
A	B	5	4	5
1	Základné imanie	1 494 000	0	1 494 000
a)	upísané základné imanie	1 494 000	0	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	115 905	21 821	137 726
a)	povinný prídel	115 905	21 821	137 726
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)	(299 843)	47 841	(252 002)
a)	prevod na zníženie základného imania (x)			
14a)	Hospodársky výsledok v schvaľovacom konaní	69 662	(69 662)	-
14b)	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)	-	(9 948)	(9 948)
15	Vlastné imanie (súčet riadkov 1 až 14)	1 379 724	(9 948)	1 369 776

F. PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV (PODSÚVAHA):

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2010	31.12.2009
	b	1	2
	Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	37 567 207	30 775 762

G. PODIELOVÉ CENNÉ PAPIERE A VKLADY

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

H. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Členenie peňažných prostriedkov a ekvivalentov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2010	31.12.2009
Pokladnica	17	149
Stravné lístky a darčekové poukážky	1 066	46
Peňažné prostriedky a ekvivalenty spolu	1 083	195

2. Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie

Členenie krátkodobých pohľadávok podľa mien:

	31.12.2010	31.12.2009
EUR (vlastný)	137 699	44 501
CZK (vlastný)	20 912	12 434
USD (vlastný)	9 114	1 216
EUR (zberný)	1 476 380	1 629 031
CZK (zberný)	61 494	46 115
USD (zberný)	13 075	10 111
Krátkodobé pohľadávky spolu	1 718 674	1 743 408

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. Cenné papiere na predaj

Členenie akcií a podielových listov podľa mien:

	31.12.2010	31.12.2009
EUR	141 043	141 358
USD	347 930	323 986
Akcie a podielové listy spolu	488 973	465 344

Akcie a podielové listy k 31.12.2010 sú ocenené reálnou hodnotou k 31.12.2010 a sú klasifikované ako cenné papiere na predaj.

4. Pohľadávky voči klientom a iným dlžníkom

Krátkodobé pohľadávky:

	31.12.2010	31.12.2009
Odberatelia tuzemskí a ostatné pohľadávky	74 543	39 137
Odberatelia zahraniční	2 681	3 255
Pohľadávky voči klientom	61 959	-
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-	(9 641)
Krátkodobé pohľadávky spolu	139 183	32 751

Pohľadávky voči tuzemským odberateľom vo výške 73 950 euro predstavujú pohľadávky z provízií a odmien voči spoločnostiam IAD Investments, správ.spol., a.s., Arca Capital Slovakia, a.s. a AEGON životná poisťovňa, a.s. Pohľadávky voči zahraničným odberateľom vo výške 2 681 euro predstavujú pohľadávky voči spoločnostiam Sequoia European Asset Management, Ltd.a Conseq Investment Management, a.s.

Pohľadávky voči klientom vo výške 61 959 euro predstavujú záúčtované ale neuhradené odplaty za riadenie portfólia a za správu finančných nástrojov v zmysle SALVE Cenníka poplatkov.

Ostatné pohľadávky vo výške 593 euro predstavujú pohľadávku voči spoločnosti Edenred Slovakia, s.r.o. za vrátené stravné lístky a darčkové poukážky vo výške 162 euro a suma 431 euro predstavuje preplatok voči Všeobecnej zdravotnej poisťovni z ročného zúčtovania zdravotného poistenia za rok 2009.

V priebehu roka 2010 spoločnosť rozpustila opravnú položku k pohľadávkam voči odberateľom vytvorenú k 31.12.2009 v plnej výške z dôvodu prijatia úhrady od odberateľov.

Členenie dlhodobých pohľadávok:

Dlžník	Istina	Úroky k 31.12.2010	Úroková sadzba (%)	Splatnosť
Fyzické osoby	375 000	37 431	10	31.12.2011
Arca Capital Slovakia, a.s.	132 776	7 967	6	31.12.2011
EFIT, a.s.	132 776	7 967	6	31.12.2011
Dlhodobé pohľadávky spolu	640 552	53 365		

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

5. Dlhové cenné papiere držané do splatnosti

Členenie dlhopisov podľa jednotlivých druhov:

	31.12.2010	31.12.2009
Ostatné dlhopisy	348 356	381 719
Opravná položka	(33 823)	(21 275)
Dlhopisy spolu	314 533	360 444

Členenie dlhopisov podľa dohodnutej doby ich splatnosti:

	31.12.2010	31.12.2009
5 a viac rokov	348 356	381 719
Opravná položka	(33 823)	(21 275)
Dlhopisy spolu	314 533	360 444

Členenie dlhopisov podľa zostatkovej doby ich splatnosti:

	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roka	233 837	-
1-5 rokov	-	266 750
5 a viac rokov	114 519	114 969
Opravná položka	(33 823)	(21 275)
Dlhopisy spolu	314 533	360 444

Splatnosť do jedného roka predstavuje aj nárok na vyplatenie príslušného kupónu. V priebehu roka 2010 bola vyplatená časť menovitej hodnoty dlhopisu VÚB Leasing, a.s., ISIN SK4120005075, v zmysle emisných podmienok.

Členenie dlhopisov podľa mien:

	31.12.2010	31.12.2009
EUR	348 356	381 719
Opravná položka	(33 823)	(21 275)
Dlhopisy spolu	314 533	360 444

6. Dlhodobý majetok a zásoby

	31.12.2010	31.12.2009
Dlhodobý majetok odpisovaný (brutto)	13 849	12 256
Dlhodobý drobný majetok odpisovaný (brutto)	-	18 157
Obstaranie hmotného majetku (brutto)	-	0
Nehmotný majetok (softvér) (brutto)	-	4 006
Zásoby (neodpisovaný majetok) (brutto)	7 411	490
Dlhodobý majetok odpisovaný (netto)	1 406	568
Dlhodobý drobný majetok odpisovaný (netto)	-	-
Nehmotný majetok (softvér) (netto)	-	2 003

7. Daňové pohľadávky

	31.12.2010	31.12.2009
Daňové pohľadávky spolu	124	-

Daňové pohľadávky predstavujú pohľadávky voči štátnemu rozpočtu z titulu odvedenia zrážkovej dane z úrokov z bežných a terminovaných účtov k 31.12.2010.

8. Ostatný majetok

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady budúcich období	749	6 767
Dohadné účty aktívne	-	12 577
Príjmy budúcich období	24	7 176
Ostatný majetok spolu	773	26 520

9. Závazky voči klientom

	31.12.2010	31.12.2009
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	-	-22 500
Závazky z CP klientov	1 103 025	662 011
Zúčtovanie s príkazcami	209 655	764 517
Závazky spolu	1 312 680	1 404 028

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.

10. Ostatné záväzky

	31.12.2010	31.12.2009
Závazky z obchodného styku	105 961	32 754
Závazky voči zamestnancom	13 686	64
Závazky voči zdravotnej a sociálnej poisťovni	7 014	-
Závazky spolu	126 661	32 818

Závazky z obchodného styku predstavujú záväzky voči finančným agentom vykonávajúcim finančné sprostredkovanie za obdobie December 2010 splatné v Januári 2011 a záväzky voči odberateľom vyplývajúce z uzatvorených zmluvných vzťahov alebo na základe objednávok.

11. Rezervy

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerva na nevyčerpané dovolenky ZP a SP	2 052	1 976
Rezerva na hrubé mzdy k nevyčerpaným dovolenkám	5 797	5 581
Rezerva na audit	6 360	5 300
Rezerva na účtovnú zvierku a daňové priznanie	780	650
Rezerva na zverejnenie údajov v Obch.vestníku	-	100
Rezervy spolu	14 989	13 607

12. Podriadené dlhy

Veriteľ	Istina k 31.12.2010	Úroky k 31.12.2010	Istina k 31.12.2009	Úroková sadzba (%)
EFIT, a.s.	331 939	4 979	331 939	1,5
EFIT, a.s.	-	-	82 985	1,5
EFIT, a.s.	-	-	33 194	1,5
Podriadené dlhy spolu	331 939	4 979	448 118	

Dňa 20.05.2010 spoločnosť splatila podriadený dlh vo výške 33 194 EUR a 82 985 EUR.

13. Daňové záväzky

	31.12.2010	31.12.2009
Daňové záväzky - preddavková daň zo závislej činnosti z miezd	2 321	-
Daň zrážková – z dlhopisov a podielových listov	199 938	188 630
Ostatné daňové záväzky	2 794	-
Závazky spolu	205 053	188 630

Daňové záväzky predstavujú najmä daňovú povinnosť z titulu odvedenia zrážkovej dane z výnosov z dlhopisov a podielových listov zrealizovaných v prospech klientov k 31.12.2010.

14. Dane z príjmov

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

	2010	2009
Výsledok hospodárenia pred zdanením	(9 948)	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	0
Odložená daň	0	0
Celková vykázaná daň	0	0
Efektívna sadzba dane	19%	19%

Sadzba dane z príjmov pre rok 2010 a 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 k 31.12.2009 rozhodla neúčtovať o odloženej daňovej pohľadávke z daňovej straty, ktorá bola k 31.12.2009 vo výške 22 019 EUR.

15. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy, náklady na úroky a obdobné náklady

	31.12.2010	31.12.2009
Úrokové výnosy a úrokové náklady		
Úroky z poskytnutých pôžičiek	58 125	60 591
Úroky z bankových účtov	700	3 107
Výnosy z dlhopisov	5 093	9 496
Nákladové úroky z prijatého podriadeného dlhu	(5 648)	(6 722)

16. Výnosy z odplát a provízií, náklady na odplaty a provízie

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na poplatky a provízie	(227 017)	(133 505)
Výnosy z poplatkov a provízií	567 380	421 561

17. Výnosy z operácií s CP, náklady na operácie s CP, kurzové zisky a straty

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na operácie s cennými papiermi	(112 715)	(49 929)
Kurzové straty	(3 606)	(6 936)
Kurzové zisky	3 760	11 230
Výnosy z operácií s cennými papiermi	136 344	96 131

18. Náklady na tvorbu opravných položiek

	31.12.2010	31.12.2009
Náklady na tvorbu OP	(12 695)	(22 234)
Rozpustenie opravných položiek	9 788	

19. Personálne náklady

	31.12.2010	31.12.2009
Mzdové náklady a odmeny zamestnancom	(139 338)	(118 162)
Odmeny členom predstavenstva	(37 010)	(4 421)
Odvody do poisťovní a stravné, tvorba sociálneho fondu	(63 574)	(44 529)

20. Poplatky, náklady na poskytnuté služby a ostatné náklady

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

	31.12.2010	31.12.2009
Poplatky CDCP	(4 262)	(2 999)
Poplatky NBS	(3 229)	(1 862)
Poplatky GFI	(10 660)	(11 470)
Poplatky AOCP	(2 450)	(2 300)
Poplatky JT banka (komisionárske poplatky)	(6 607)	-
Ostatné poplatky (RMS, ČSOB, kolky, SCP CZ)	(1 133)	(2 647)
Náklady na poplatky	(28 341)	(21 278)
Kancelársky materiál, odborná literatúra	(19 114)	(27 251)
Právne služby, notárske poplatky	(8 224)	(3 973)
Prenájom kanc. priestorov a upratovanie priestorov	(42 316)	(22 665)
Náklady na vedenie účtovníctva a internú kontrolu	(14 636)	(17 846)
Náklady na audit	(8 533)	(7 220)
Prenájom softwaru	(31 167)	(23 705)
Cestovné výdavky	(7 021)	(6 613)
Reprezentačné výdavky	(3 301)	(1 192)
Náklady na marketing a propagáciu	(4 553)	-
Poplatky za telefón, internet, domény	(7 340)	(5 602)
Poštovné	(9 208)	(3 990)
Ostatné náklady	(4 966)	(9 760)
Náklady na poskytnuté služby	(160 379)	(129 817)
Odpisy hmotného majetku	(755)	(1 857)
Odpisy nehmotného majetku	(2 003)	(2 003)
Iné prevádzkové náklady	(160)	

I. 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.

J. EKONOMICKÉ VZŤAHY SPOLOČNOSTI A SPRIAZNENÝCH OSÔB

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

K 31.12.2010 EFIT, a.s.

Náklady za nájomné kanc.priestorov	27 356 EUR
Náklady na služby súv.s nájmom	12 659 EUR
Ostatné náklady	5 281 EUR
Závazky z obchodného styku	4 046 EUR

K 31.12.2009 EFIT, a.s.

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

K. 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.

L. 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 závierka.

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

VÝKAZ CASH FLOW	2010 EUR	2009 EUR
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Peňažné toky z prevádzky	-215 487	-155 637
Zaplatené úroky	-7 390	-6 722
Prijaté úroky	41 336	9 651
Zaplatená daň z príjmov	-	-352
Vyplatené dividendy	-	-
Prijmy z mimoriadnych položiek	-	-
Ostatné položky nezahnuté do prevádzkovej činnosti	-	-43
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-181 541	-153 103
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	-1 593	-4 006
Prijmy z predaja dlhodobého majetku	-	-
Obstaranie fin investícií	9 733	-10 347
Poskytnuté dlhodobé pôžičky	149 555	-546 010
Prijaté dividendy	-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	157 695	-560 363
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Prijmy zo zvýšenia základného imania	-	-
Prijmy / splátky úverov a pôžičiek od bánk	-	-
Prijmy / splátky pôžičiek poskytnutých spoločnostiam v Skupine	-	-
Prijmy / splátky pôžičiek prijatých od spoločností v Skupine	-	15
Splátky dlhodobých záväzkov	-	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	0	15
Kurzové rozdiely k peňažným prostriedkom a ekvivalentom	-	-
Prírastky (úbytky) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-23 846	-713 451
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	1 743 603	2 457 054




Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	<u>1 719 757</u>	<u>1 743 603</u>
Čistý zisk (pred odpočítaním daňových a mimoriadnych položiek)	-9 948	69 662
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	2 758	3 858
Odpis zásob	-	-
Odpis pohľadávky	-	-
Zmena stavu opravnej položky k dlhodobému majetku	12 548	17 948
Zmena stavu opravnej položky k pohľadávkam	-9 641	4 287
Zmena stavu rezerv	1 383	6 487
Úrokové náklady (netto)	-33 946	-2 929
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	-	-
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	-	-
Ostatné položky nezahrnuté do nepeňažných operácií	-	-
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	-36 846	99 313
Zmena pracovného kapitálu:		
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a časového rozlíšenia	-72 714	-75 096
Úbytok (prírastok) zásob	-6 921	2 450
(Úbytok) prírastok záväzkov a časového rozlíšenia	-99 006	-182 304
Iné	-	-
Peňažné toky z prevádzky	-215 487	-155 637

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 zvierky, 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 zvierka.

Dňa: 24.02.2011	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky: 	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva: 
--------------------	--	--	---