



Wealth Effect Management

Výročná správa 2024



WEALTH EFFECT
MANAGEMENT
o.c.p.

OBSAH

Príhovor predsedu predstavenstva	4
Portfóliá a služby	9
Profil spoločnosti	15
Predmet podnikania	16
Organizačná štruktúra	18
Správa o podnikateľskej činnosti v roku 2024	19
Správa nezávislého audítora	21
Účtovná závierka	25
Súvaha	26
Výkaz ziskov a strát	28
Poznámky	30

Príhovor predsedu predstavenstva

Čo sa vlastne deje, ako sa vás to týka — a čo z toho máte vy

Vážení klienti, investori a partneri,

nielen vo finančnom svete sú dôležité dve kľúčové otázky:

1. Čo sa vlastne deje?

2. Ako sa vás to týka?

Akokoľvek sa na to pozrieme — vnímať veci, okolnosti a situácie jasne („čo sa vlastne deje“) a vedieť z nich správne vyvodiť závery, rozhodnutie a postupy („ako sa vás to týka“) je zásadné.

A tiež náročné.

Ak čokoľvek, snaha o dosiahnutie presného vnímania a jednania musí nevyhnutne byť zaplatená veľkým množstvom úsilia, času a áno, aj omylov.

Úprimnosť. Transparentnosť. Sebareflexia. Veľké nároky na seba samého.

To všetko sú základné predpoklady na to, aby bolo možné kontinuálne pracovať na postupnom zlepšovaní, seba či svojho životného diela. V mojom prípade — WEM-u.

Preto každé ohliadnutie sa a bilancovanie, napríklad v podobe výročnej správy, pre mňa nie je iba formálnym; je neoddeliteľnou súčasťou toho, ako sa usilujem žiť, pracovať a prinášať výsledky pre našich klientov, partnerov a investorov.

Dovoľte mi preto prosím, aby som sa touto optikou pozrel dozadu aj vpred a dotkol sa niekoľkých ústredných bodov:

Čo sa deje v spoločnosti?

Každý z nás je (niekoľkokrát) denne konfrontovaný s tým, aká dynamická a náročná je súčasná doba. Zhodneme sa tiež zrejme na tom, že to už inak asi nebude a skôr sa to bude ďalej zintenzívňovať.

S tým všetkým narastá tlak a naliehavosť a je stále náročnejšie vedieť sa správne rozhodnúť, vysporiadať sa s danými situáciami a vedieť identifikovať, kedy je už všetkého priveľa a je potrebné povedať nie.

Narastá tlak na medziľudské vzťahy a je náročnejšie venovať im potrebnú trpezlivosť, otvorenosť a pozornosť, aby ich bolo možné udržať zdravé a prosperujúce.

Narastá pretlak informácií a je stále náročnejšie vyhodnotiť relevantné zdroje a ktoré informácie na nás majú či nemajú mať vplyv.

Ako sa vás to týka:

Je potrebné hľadať rovnováhu.

Človek je tvor emotívny a nie vždy vie veci vyhodnotiť správne. Rovnako to platí aj pri investovaní — tu je však kľúčové o rovnováhu usilovať a namiesto pocitov dať čo najväčšiu váhu racionalite.

Myslime teda viac na hľadanie rovnováhy. Vo vzťahoch v práci aj v súkromí, v nárokoch a uvoľnení — ale aj pri našich rozhodnutiach vo financiách a pri investovaní.

Overená „zlatá stredná cesta“ a „dvakrát meraj a raz rež“ sú v investíciách dobrým vodičkom.

Čo sa deje vo WEM-e?

Ľudia sú a naďalej budú kľúčovým aspektom všetkého. S čím bojujeme — rovnako ako väčšina úzkoprofilových oblastí — je nedostatok kvalifikovaných a skúsených, vyzretých ľudí. Zároveň som vďačný za naše stálice, ktoré odvádzajú tvrdú prácu už dlhé roky, či už v back alebo front office.

Čo si zasluhuje osobitnú zmienku a vyzdvihnutie, je naša niekoľkoročná spolupráca a už partnerstvo s Norbertom Gálikom, naším CTO. Jeho príchod do WEM-u v roku 2020 znamenal začiatok éry, v ktorej sme boli schopní urobiť míľové kroky a neuveriteľný progres. Jeho prínos, zdieľané hodnoty, vízia a neutíchajúci drive sú viac ako dostatočné dôvody na to, aby som jeho podiel vo WEM-e navýšil na 7,5 %.

Ako sa vás to týka:

Hlavným cieľom všetkých (nielen) personálnych krokov je naďalej profesionalizovať a zefektívňovať náš výkon naprieč oddeleniami — administratívu, operatívu aj exekutívu.

Pochopiteľne, k ľuďom a ich pôsobeniu nevyhnutne patria aj zmeny. Niektoré budú súvisieť so zmenou pozícií, iné s personálnymi obmenami. Najdôležitejšie je rozhodne to, ako budeme rozvíjať už existujúci tím a koho do WEM-u prijmem ako nových členov na kľúčové pozície.

Čo sa deje s našimi poplatkami?

My sami nazeráme na WEM ako na spoločnosť, ktorá sa od svojho počiatku snaží poskytovať čo najkvalitnejšie a zároveň najférovejšie produkty a služby.

Nie nevyhnutne najlacnejšie — avšak s čo najväčšou dodávanou hodnotou, ktorá potom prináša spokojnosť našim klientom.

Poplatky sú nevyhnutnou súčasťou fungovania spoločností, nie vždy sú však dostatočne transparentné. My k tomu pristupujeme inak, po našom. Preto:

V cene a poplatkoch našich portfólií sú aktuálne zahrnuté aj naše služby wealth managementu a osobného prístupu prostredníctvom nášho Wealth Departmentu. S výnimkou nášho investičného sporenia Save For Tomorrow sú teda v poplatkoch zahrnuté aj management fee, entry fee, performance fee aj success fee; v praxi približne v pomere 50:50. Polovica poplatku teda pokrýva operatívnu a správu portfólií, druhá polovica zas všetky ostatné služby a klientsku starostlivosť.

Ako sa vás to týka:

Ako to napokon robíme sústavne, aj naďalej budeme čo najviac aspektov našich operácií zefektívňovať a, kde je to možné, automatizovať. To sa okrem iného prejaví aj v zmenách v poplatkoch a ich postupnom znižovaní.

Kam až sa takto s poplatkami budeme vedieť dostať bude vždy záležať od poskytovanej služby a výkonnosti našich portfólií. Naša ambícia je dostať sa pri aktívnej správe pod úroveň 2 % za dynamické portfólia, 1 % za vyvážené a 0,5 % za konzervatívne, s nárokom na performance a success fee v rozmedzí 5 – 10 %. Pri pasívnej správe sa chceme dostať až na úroveň 0,5 %, bez nároku na performance a success fee.

Čo sa deje s chybami?

Chyby sa dejú. Sú bežnou súčasťou našich životov. Robíme ich aj vo WEM-e. Nie je však štandardom trhu, že sa o nich hovorí; skôr je to v biznise až tabu.

Lenže jediný, kto nič nepokazí, je ten, kto nerobí nič.

A my vo WEM-e robíme veľa. Veríme však, že sa chybami posúvame. Presnejšie — s chybami, identifikáciou príčiny a zavedením riešenia.

Nie sme ešte samozrejme dokonalí v zlepšovaní sa ani v tom, ako ku chybám pristupujeme. Rôzni ľudia a rôzne nastavenia znamenajú aj rôzne reakcie na chyby.

Domnievam sa, že celá kultúra okolo robenia chýb je na Slovensku stále veľmi nezrelá. Nazerať na chyby ako na niečo neakceptovateľné a pristupovať ku chybám druhých optikou „mne by sa to nemohlo stať, pretože ja chyby nerobím“ môže vytvárať iba krehký, neudržateľný a v konečnom dôsledku extrémne neefektívny systém.

Aké chyby sme teda urobili v minulom roku my?

Zamerali sme sa na príliš veľa nových doplnkových aktivít a projektov. Hoci s dobrým úmyslom a hoci každý z nich má potenciál byť hodnotným doplnkom do spektra našich služieb, nie na každý dozreli správne podmienky.

Urobili sme pár chýb pri nastavovaní externých spoluprác a projektov a tiež pri posudzovaní aktív zaradovaných do našich investičných portfólií. Na svete však neexistuje správca, a teda ani my, ktorý dokáže robiť všetky svoje investičné rozhodnutia správne. Máme však nastavený proces,

ktorým priebežne vyhodnocujeme príčiny týchto rozhodnutí a robíme potrebné nápravné opatrenia. V konečnom dôsledku je dôležitá štatistika a úspešnosť, o ktorú sa s vami podelím neskôr v grafoch a číslach.

Ako sa vás to týka:

Viac fokusu a rozvahy pri vyhodnocovaní, do čoho sa pustiť a do čoho nie. Správne nastavený proces revízie rozhodnutí, výsledkov, skúseností a korekčných krokov. Znovu a znovu.

Čo sa deje so Slovákami a ich investičnou mentalitou?

„Reality sú tou najlepšou investíciou.“

Aj vy ste toho názoru? Po situácii s katastrofou na prelome rokov sa vaše vnímanie možno trochu zmenilo. Netreba však tiež zabúdať na to, že Slováci majú veľmi krátku pamäť.

Aspoň zatiaľ však platí, že viacero našich klientov sa spolu s vývojom politickej situácie zamýšľa nad tým, že by časť svojho zainvestovaného kapitálu mohli z realít stiahnuť.

Je tiež na mieste byť opatrný a nenechať sa „opiť rožkom“, čo je tiež oblasť, v ktorej sú Slováci žiaľ veľmi úspešní. Radi sa nechajú nalákať na neuveriteľne lákavé investičné príležitosti, ktoré ponúkajú výnosy z ríše snov — a nie sú regulované.

Aktuálnou témou bude aj možnosť investovať do slovenských štátnych dlhopisov, ktoré budú ponúkať dve možnosti so zhodnotením na úrovni 3 a 3,3 % s horizontom 2 a 4 roky. Enormný záujem o ne potvrdzuje opatrnosť slovenských investorov a ich príklon k stabilnému zhodnoteniu.

Ako sa vás to týka:

Pri posudzovaní lákavo znejúcich investičných príležitostí, ako vždy, odporúčame triezvy prístup a ideálne konzultáciu so spoľahlivým partnerom.

Pokiaľ ide o nehnuteľnosti, pri správnej alokácii a rozhodnutí sme samozrejme pripravení pomôcť v prípade kúpy aj predaja. Navzdory aktuálnej situácii s katastrofou to neznamená že by sme vo WEM-e realitnému trhu neverili. Naopak, vie byť dôležitou súčasťou skladby portfólia a správnej alokácie majetku.

Čo sa deje s alokáciou vašich peňazí a kde sú zainvestované?

93,51 % všetkých aktív je zainvestovaných na verejne obchodovateľnom trhu. Aktuálne je nakúpených celkovo 185 cenných papierov, z toho 70 single stocks a 103 prostredníctvom ETF fondov.

Zvyšnú časť potom tvoria aktíva nakúpené prostredníctvom Komisionárskej zmluvy cez postúpenie pokynu na nákup cenných papierov, zväčša korporátnych dlhopisov alebo štruktúrovaných produktov.

Detailné vysvetlenie k Zmluve o Riadení portfólia a Komisionárskej zmluve nájdete v osobitnej časti nižšie.

Ako sa vás to týka:

Vzhľadom na doterajšie výsledky máme v pláne tento pomer a rozloženie aj naďalej ponechať.

Čo sa v roku 2024 dialo na finančných trhoch a aké boli naše výsledky?

Na trhoch aj naďalej prevládal rastový, tzv. býčí sentiment a hlavné akciové indexy indikovali nadmerné hodnoty. Už dlhšie obdobie sa tiež diskutuje o tom, či trh nie je na príliš vysokých hodnotách.

Ako sa vás to týka:

Keď sa pozrieme, kde sa trh nachádzal v roku 2000/2001 a 2008 v časoch Dot-com bubliny a hypotekárnej krízy, uvidíme, že trh je zdravší a nie natoľko nadhodnotený, ako v daných časoch. Dá sa teda predpokladať, že súčasná situácia nepredznamenáva podobný scenár, ako pri daných dvoch obdobiach.

Neznamená to však, že nie je na mieste udržiavať zdravú opatrnosť a dbať na potrebnú diverzifikáciu.

Aktuálne obdobie tiež praje spoločnostiam, ktoré klientom poskytujú aktívnejšiu správu a proaktívnejší prístup k rozloženiu a zásahom do alokácií investičného portfólia.

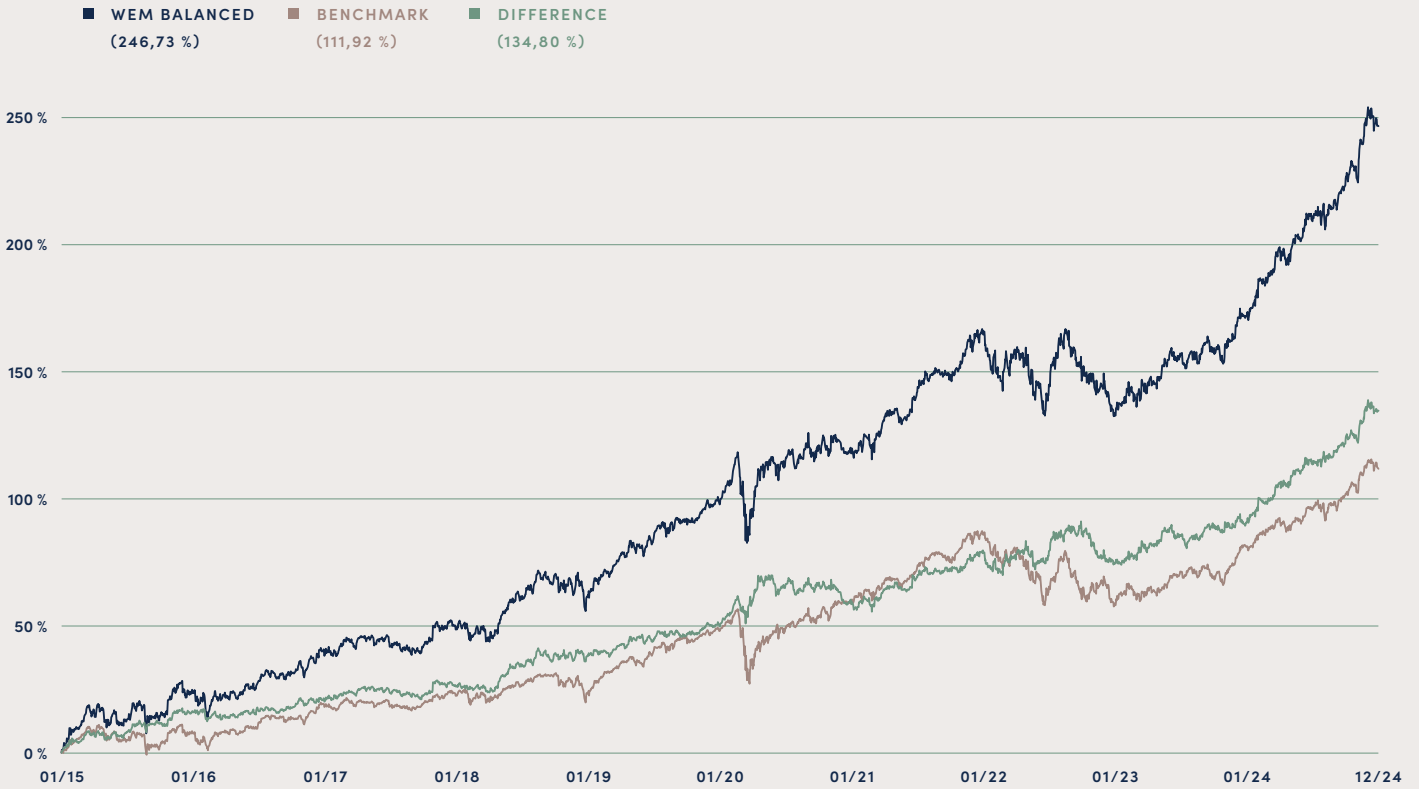
Ako nepochybne viete, vo Wealth Effect Management veríme v tento prístup a budeme ho aj naďalej obozretne aplikovať. S tým súvisí aj naše zameranie na vytváranie nových relevantných riešení a služieb.

Celkový počet akcií:	77
Počet úspešných akcií:	56
Počet neúspešných akcií:	21
Percentuálna úspešnosť:	72,73 %

Poznámka: Uvedené dáta sa týkajú výlučne nakúpených jednotlivých akcií („single stocks“) v rámci našich aktívne spravovaných flagship portfólií. Nezahŕňajú všetky cenné papiere, ktorými Wealth Effect Management o.c.p., a.s. disponuje naprieč svojimi portfóliami.

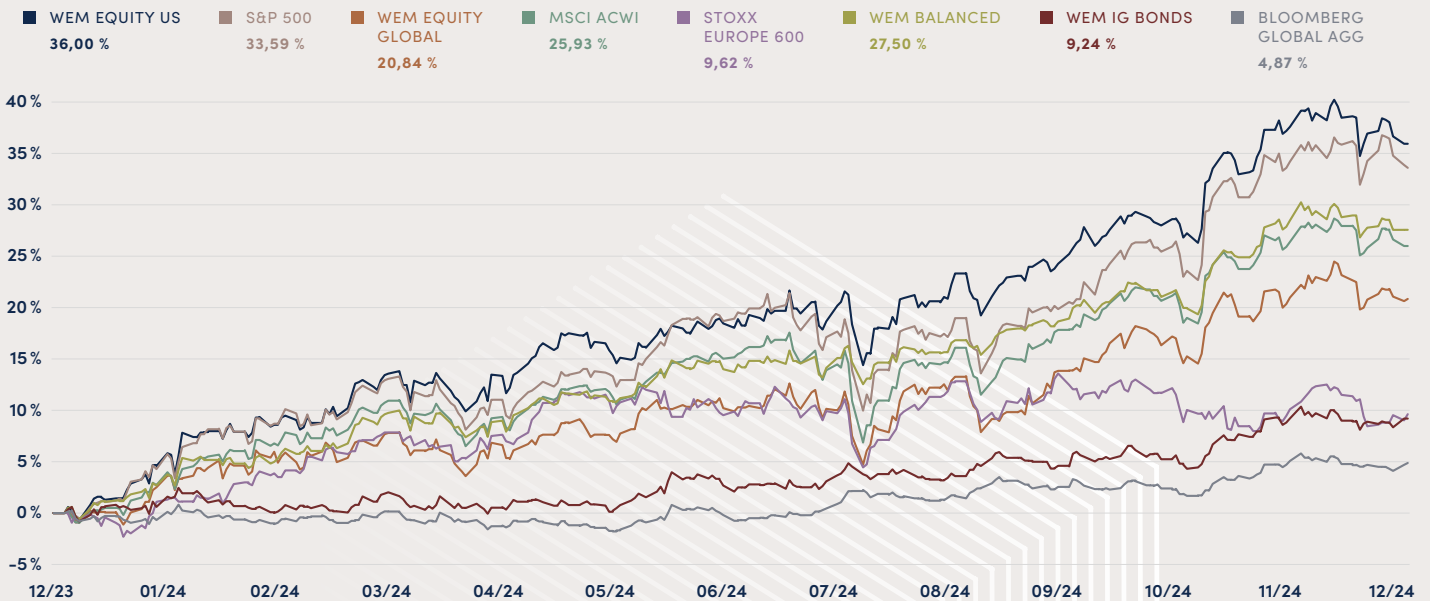
Čo sa dialo v našich vybraných portfóliách za rok 2024





Equity portfóliá WEM

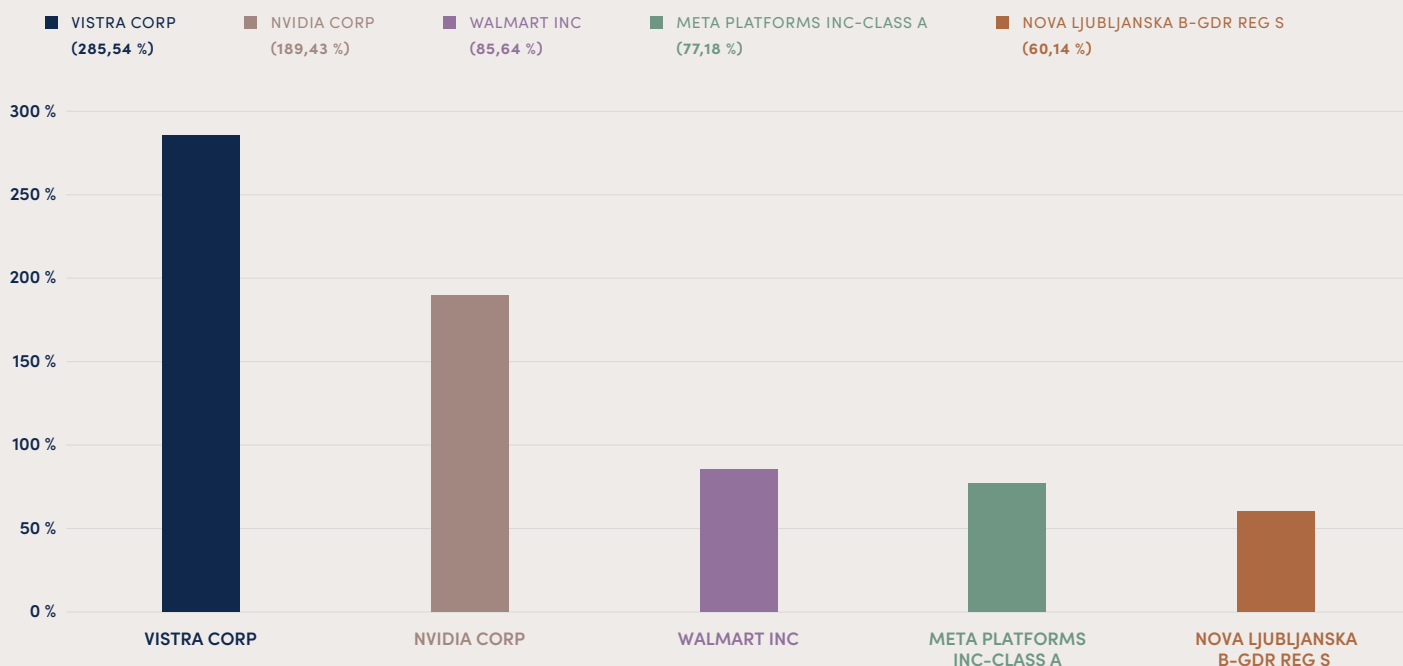
Výsledky za rok 2024 v eurách



Zdroj: WEM, Bloomberg Professional Terminal; 29. 12. 2023 – 31. 12. 2024;
Celková návratnosť v EUR (brutto).

Najlepšie výkonnosti jednotlivých akcií naprieč všetkými portfóliami

Celková návratnosť v EUR



Najhoršie výkonnosti jednotlivých akcií naprieč všetkými portfóliami

Celková návratnosť v EUR



Pomer ceny k zisku (P/E) akciových indexov

NÁZOV	P/E	NÁZOV	P/E
CAC 40 INDEX	14,34	NIKKEI 225	19,33
DAX INDEX	16,62	S&P 500 INDEX	26,51
FTSE 100 INDEX	13,03	S&P/ASX 200 INDEX	20,87
HANG SENG INDEX	10,04	STXE 600 (EUR) Pr	14,71
NASDAQ COMPOSITE	40,79		

Flagship portfóliá vs benchmark za jednotlivé roky

ROK	WEM EQUITY GLOBAL	MSCI ACWI INDEX
2017	38,70 %	9,54 %
2018	6,07 %	-4,37 %
2019	56,20 %	29,69 %
2020	38,10 %	7,23 %
2021	16,68 %	28,06 %
2022	-21,01 %	-12,52 %
2023	14,96 %	18,68 %
2024	20,84 %	25,94 %

ROK	WEM EQUITY US	S&P 500
2017	26,36 %	4,77 %
2018	10,61 %	-0,26 %
2019	34,43 %	34,09 %
2020	19,81 %	8,75 %
2021	39,09 %	38,18 %
2022	-19,39 %	-12,95 %
2023	31,24 %	20,85 %
2024	36,00 %	33,04 %

ROK	WEM BALANCED	SYNTHETIC BENCHMARK
2017	7,38 %	3,73 %
2018	8,49 %	1,04 %
2019	22,25 %	19,63 %
2020	10,25 %	9,30 %
2021	20,39 %	15,95 %
2022	-12,48 %	-14,92 %
2023	16,68 %	14,60 %
2024	27,50 %	16,92 %

ROK	WEM IG BONDS
2017	-6,97 %
2018	2,25 %
2019	16,81 %
2020	0,61 %
2021	6,07 %
2022	-9,33 %
2023	5,20 %
2024	9,24 %

Čo sa dialo s rozvojom WEM-u v roku 2024 a aké boli najväčšie míľniky?

O zásadné udalosti v roku 2024 nebola núdza.

Najdôležitejší z nich súvisel s významným rozvojom našich IT systémov. Ten sa prakticky prejavil v spustení mobilnej aplikácie WEM pre užívateľov Apple aj Android zariadení a predovšetkým vo vytvorení našej B2B platformy Flip. Flip je komplexná all-in-one platforma, ktorá finančným profesionálom umožňuje nakupovanie cenných papierov a správu klientov.

Podarilo sa nám tiež spustiť inovatívny zamestnanecký program WEM Employee Motivation, ktorý zároveň zhodnocuje majetok zamestnancov aj firiem.

V rámci alternatívnych možností investovania sme k existujúcemu SICAV fondu WEM Private Fund pridali aj možnosť investovať v oblasti private debt prostredníctvom WEM Private Credit. Investičné príležitosti tu ponúkajú fixný výnos zabezpečený nehnuteľnosťou.

Zahraničná expanzia tiež postupuje — na bulharskom trhu sme po 10 rokoch pôsobenia a rastu otvorili väčšiu kanceláriu pre viac ako 12 aktuálnych zamestnancov.

Pražská pobočka si rovnako zasluhuje zmienku. V súčasnosti je jej primárnym fokusom zriaďovanie potrebných Family Office štruktúr, do budúcnosti však s Prahou počítame ako s ďalším zázemím pre naše služby a obchodné aktivity.

Veľká otázka na záver — čo z toho máte vy?

Naš prísľub, že budeme naďalej, deň za dňom, pracovať na tom, aby sme si stále zasluhovali vašu dôveru.

Napokon, je málo vážnejších a hmatateľnejších dôkazov dôvery, než vložiť niekomu do starostlivosti svoj majetok.

Naše vyhliadky na rok 2025

Zamerať sa jednoducho na to, v čom sme najlepší.
Zároveň vylepšovať to, kde máme nedostatky.

Rok 2025 preto pre nás nebude rokom rozbiehania mnohých nových aktivít na mnoho rôznych smerov.
Bude to rok fokusu na 4 kľúčové oblasti:

1. **IT systémy** a s nimi ďalšie zvyšovanie kvality, komfortu a hodnoty našich služieb
2. **Klientsky servis** zodpovedajúci našej vízii a ambícií
3. **B2B rozvoj** prostredníctvom platformy Flip a súvisiacich aktivít
4. **Zamestnanecký program WEM Employee Motivation**, ktorý umožňuje zhodnocovať majetok zamestnancov aj firiem

Úprimne ďakujem za vašu dôveru.
Budeme robiť všetko pre to, aby ste na ňu mali stále viac dôvodov.

Ďakujeme.



Peter Štadler
CEO a predseda predstavenstva,
Wealth Effect Management o.c.p., a.s.

PROFIL SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Wealth Effect Management o.c.p., a. s.
Sídlo:	Sky Park Offices, Bottova 2A, 811 09 Bratislava
IČO:	51 127 113
Zapísaná v:	Obchodnom registri na Mestskom súde Bratislava III., oddiel: Sa, vložka č. 6652/B
Telefón:	+421 2 321 185 85
Web:	www.wem.sk
Email:	office@wem.sk
Deň zápisu:	20. 9. 2017

Vedenie spoločnosti:

Predstavenstvo:	Bc. Peter Štadler, predseda predstavenstva vznik funkcie: 20. 9. 2017 Mgr. Matej Baššovanský, člen predstavenstva vznik funkcie: 18. 5. 2020
Dozorná rada:	Ing. Michal Kováč, člen dozornej rady vznik funkcie: 20. 9. 2017 Ing. Norbert Gálik, člen dozornej rady vznik funkcie: 13. 12. 2021 Eva Jahelka Filipp, člen dozornej rady vznik funkcie: 8. 4. 2020
Štruktúra akcionárov:	Bc. Peter Štadler – 82,5 % Ing. Michal Kováč – 5 % Mgr. Matej Baššovanský – 5 % Ing. Norbert Gálik – 5 % Eva Jahelka Filipp – 2,5 %

PREDMET PODNIKANIA

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 alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,

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

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,

3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:

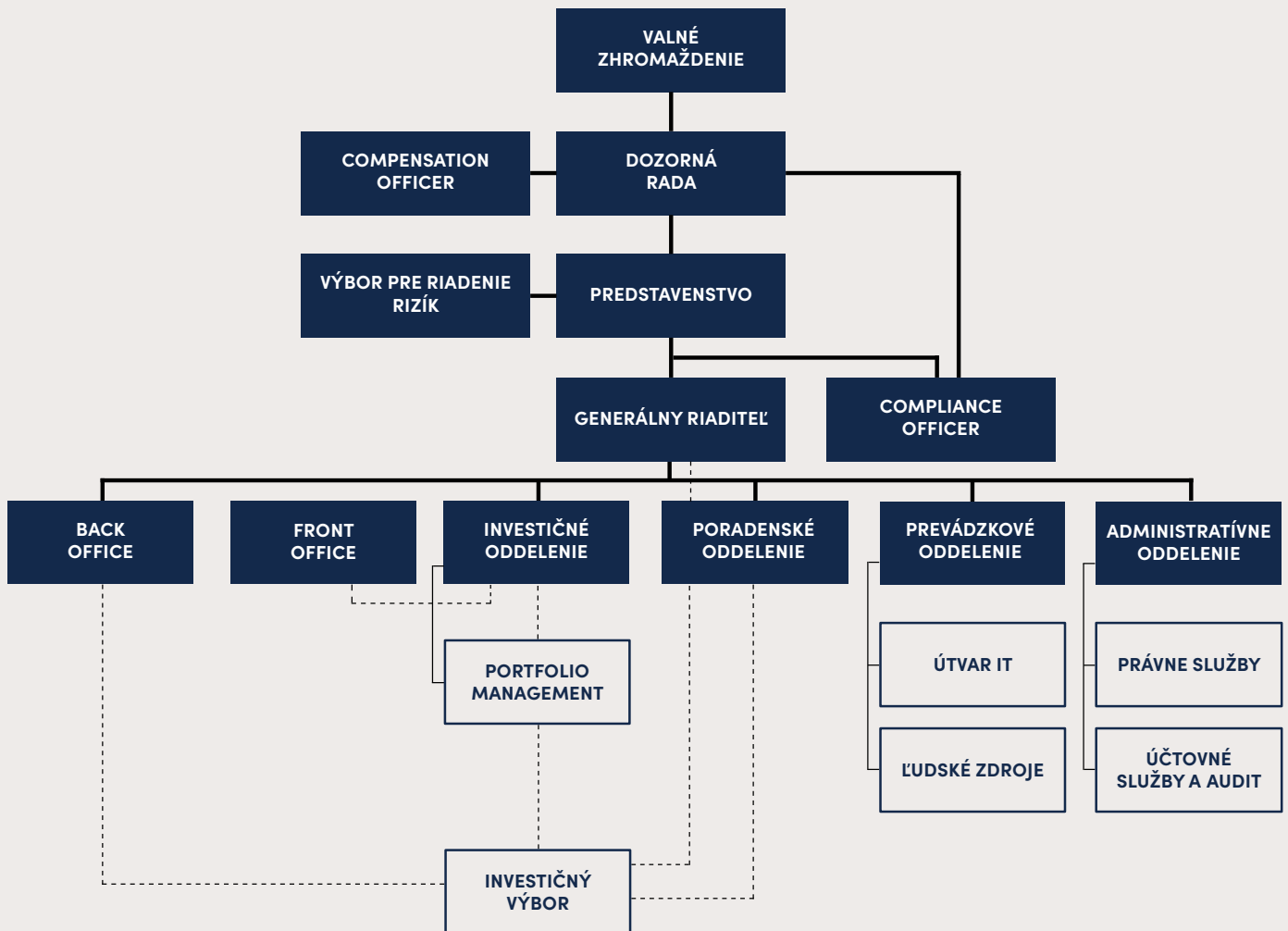
- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,

4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,

5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
6. 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:
- prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
7. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovania poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
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.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA



SPRÁVA O PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI V ROKU 2024

Informácie k súvahe a výsledovke

Podnikateľská a hospodárska činnosť spoločnosti v roku 2024 naplnila stanovené ciele v oblasti výsledkov pre klientov a to zhodnotením ich majetku. Spoločnosť v roku 2024 dosiahla zisk.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť v roku 2024 neprijala bankové ani iné úvery.

Údaje o vydaných a nesplatených cenných papieroch

Spoločnosť k dátumu účtovnej závierky eviduje jeden investičný certifikát, ktorý emitovala a je nesplatený. Splatnosť emisie investičného certifikátu je v roku 2025.

Údaje o vydaných dlhopisoch

Spoločnosť od svojho vzniku do dátumu účtovnej závierky nevydala dlhopisy.

Zisk alebo strata pred zdanením a údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty

Spoločnosť v roku 2024 dosiahla zisk pred zdanením vo výške 70 022 EUR (po zdanení 55 086 EUR), ktorý očakáva, že po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením preúčtuje na účet — Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov.

Návratnosť aktív

Návratnosť aktív Spoločnosti za rok 2024 bola kladná, nakoľko spoločnosť dosiahla zisk.

Označenie povahy činnosti a geografická poloha

Spoločnosť svoju činnosť zameriava na poskytovanie investičnej služby riadenia portfólia a služieb, ktoré môžu s touto službou priamo súvisieť, ako napríklad držiteľská správa finančných nástrojov, vrátane správy peňažných prostriedkov.

Geograficky pôsobí Spoločnosť v Slovenskej republike a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Bulharsku (od 28. 12. 2017). Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Výnosy

Spoločnosť poskytovala investičné služby v roku 2024 počas celého roku. Výnosy spoločnosti za sledované obdobie dosiahli 920 942 EUR.

Zamestnanci

Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k dátumu účtovnej závierky je 5 zamestnancov.

Daň z príjmov

Daň z príjmov za rok 2024 je 14 936 EUR.

Získané subvencie

Spoločnosť v roku 2024 nezískala žiadne subvencie z verejných zdrojov.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A VÝROČNÁ SPRÁVA

31. 12. 2024

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Bottova 2A
811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akciónárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s.

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2024, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2024 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

(1)



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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



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

Bratislava, 26. marca 2025

D. P. F., spol. s r. o.
Černicová 6, 831 01 Bratislava
Licencia SKAU č. 140

Obchodný register Mestského súdu
Bratislava III, odd. Sro, vl. č. 23006/B

Ing. Marcel Petras
Štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 869

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi k 31. 12. 2024

				(v celých EUR)	
Daňové identifikačné číslo	Účtovná zvierka	Účtovná zvierka	Za obdobie rok		
2 1 2 0 6 0 3 3 7 5	<input checked="" type="checkbox"/> - riadna	<input type="checkbox"/> - schválená	od 0 1	2 0 2 4	
	<input type="checkbox"/> - mimoriadna		do 1 2	2 0 2 4	
	<input type="checkbox"/> - priebežná				
IČO			Bezprostredne predchádzajúce obdobie rok		
5 1 1 2 7 1 1 3			od 0 1	2 0 2 3	
			do 1 2	2 0 2 3	
SK NACE	(vyznačí sa <input checked="" type="checkbox"/>)				
6 6 . 1 2 . 0					
Priložené súčasti účtovnej zvierky					
<input checked="" type="checkbox"/> Súvaha (ÚČ OCP 1-04)	<input checked="" type="checkbox"/> Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP 2-04)	<input checked="" type="checkbox"/> Poznámky (ÚČ OCP 3-04)			

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

W e a l t h E f f e c t M a n a g e m e n t o . c . p
 . , a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

B r a t i s l a v a , B o t t o v a 2 A

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

M e s t s k ý s ú d B r a t i s l a v a l l l
 o d d i e l : S a , v l o ž k a č í s l o : 6 6 5 2
 / B

PŠČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Tel. číslo

0 2 / 3 2 1 1 8 5 8 5

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Zostavené dňa: 22. 1. 2025	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi: Peter Štadler – predseda predstavenstva
Schválené dňa:	

Súvaha

v EUR

za 12 mesiacov roku 2024

obchodníka s cennými papiermi, ktorý nepostupuje podľa § 17a ods. 3 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F.A.1	90 132	195 152
2.	Pohľadávky voči klientom	F.A.2.a)	447 363	328 040
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		244 601	153 471
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom		202 762	174 569
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj		1 304 842	1 357 057
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
8.	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný			
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		2 947	10 723
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		2 947	10 723
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		2 947	10 723
14.	Daňové pohľadávky		15 692	28 493
15.	Ostatný majetok		9 418	827
	Aktíva spolu		1 870 394	1 920 292

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

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 9)		1 496 134	1 601 118
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom		1 330 000	1 450 000
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko z repoobchodov			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky	F.B.2	137 205	140 486
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		28 929	10 632
a)	splatná daň z príjmov		0	0
b)	DPH		28 094	10 094
c)	odložený daňový záväzok			
d)	daň zo závislej činnosti		835	538
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		374 260	319 174
10.	Základné imanie, z toho		150 000	150 000
a)	upísané základné imanie		150 000	150 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio x/(x)			
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		30 000	27 970
a)	zákonný rezervný fond		30 000	27 970
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
14.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		139 174	119 954
15.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		55 086	21 250
	Pasíva		1 870 394	1 920 292

Výkaz ziskov a strát

v EUR za 12 mesiacov roku 2024

obchodníka s cennými papiermi, ktorý nepostupuje podľa § 17a ods.3 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účetné obdobie	Predchádzajúce účetné obdobie
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií	F.1.	920 942	648 160
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb		5 954	8 819
a.	Náklady na odplaty a provízie		434 919	373 338
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 činností a vedľajších služieb		491 977	283 641
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov		0	6 645
6.e.	Zisk/strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		0	6 645
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		69 452	73 884
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk/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		1 968	4 254
i.	personálne náklady	F.i.	143 190	87 974
i.1.	mzdové a sociálne náklady		143 190	87 974
i.2.	ostatné personálne náklady			
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		5 028	6 696
k.	Odpisy		7 776	11 247
k.1.	odpisy hmotného majetku		7 776	7 715
k.2.	odpisy nehmotného majetku			3 532
l	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m	Ostatné prevádzkové náklady	F.m.	312 326	217 161
n	Náklady na financovanie		25 055	18 832
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		13 950	10 051
n.2.	dane a poplatky	F.n.2.	11 105	8 781
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účetných jednotkách a pridružených účetných jednotkách			

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účetné obdobie	Predchádzajúce účetné obdobie
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		70 022	26 514
p.	Daň z príjmov		14 936	5 264
p.1.	splatná daň z príjmov		14 638	11 076
p.2.	odložená daň z príjmov		298	(5 812)
B.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		55 086	21 250

Poznámky

Riadnej účtovnej závierky zostavenej k 31. 12. 2024 (v celých EUR)

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O OBCHODNÍKOVI S CENNÝMI PAPIERMI

1. Základné údaje o spoločnosti:

Obchodné meno:	Wealth Effect Management o.c.p., a. s.
Sídlo:	Bottova 2A, 811 09 Bratislava, registrácia vedená v Obchodnom registri na Mestskom súde Bratislava III., č. zápisu: odd. Sa, vložka č. 6652/B
IČO:	51 127 113
DIČ:	2120603375
IČ pre DPH:	SK2120603375
Telefón:	+421 2 321 185 85
Web:	www.wem.sk
E-mail:	frontoffice@wem.sk
Deň zápisu:	20. 9. 2017
Právna forma:	akciová spoločnosť
Základné imanie:	150 000 EUR

Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 6652/B. Spoločnosť poskytuje investičné služby a vedľajšie služby na základe Rozhodnutia Národnej banky Slovenska, útvar dohľadu nad finančným trhom č. sp.: NBS1-000-007-562 k č.z.: 100-000-051-478 zo dňa 21.07.2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. 8. 2017.

Hlavné činnosti Spoločnosti v zmysle povolenia Národnej banky Slovenska:

- prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
- vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k finančným nástrojom:
 - prevoditeľné cenné papiere,
 - nástroje peňažného trhu,
 - cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,

- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
3. riadenie portfólia vo vzťahu k finančným nástrojom:
- a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k finančným nástrojom:
- a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
5. umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k finančným nástrojom:
- a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
6. 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 alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty 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,
7. poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovania poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splynutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku,
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.

Cezhraničné pôsobenie:

Spoločnosť bola v roku 2024 oprávnená poskytovať investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby v Bulharsku a Českej republike a to na základe práva slobodného poskytovania služieb mimo územia Slovenskej republiky bez zriadenia pobočky v členských krajinách EÚ. Spoločnosť v roku 2024 služby cezhranične poskytovala v Bulharsku.

Štruktúra akcionárov:

P. č.	Názov, meno spoločníka	Hodnota v EUR Bežné obdobie	% podiel na ZI Bežné obdobie	% podiel na hlasovacích právach Bežné obdobie
1.	Bc. Peter Štadler a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	123 750 825 150	82,5	82,5
2.	Ing. Michal Kováč a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	7 500 50 150	5	5
3.	Mgr. Matej Bašťovanský a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	7 500 50 150	5	5
4.	Ing. Norbert Gálik a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	7 500 50 150	5	5
5.	Eva Jahelka Filipp a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	3 750 25 150	2,5	2,5

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán	Bc. Peter Štadler , predseda predstavenstva, vznik funkcie: 20. 9. 2017 Mgr. Matej Bašťovanský , člen predstavenstva, vznik funkcie: 18. 5. 2020
Dozorná rada	Ing. Michal Kováč , člen dozornej rady, vznik funkcie: 20. 9. 2017 Ing. Norbert Gálik , člen dozornej rady, vznik funkcie: 13. 12. 2021 Eva Jahelka Filipp , člen dozornej rady, vznik funkcie: 8. 4. 2020

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka spoločnosti k 31. 12. 2024 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa §18 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

2. Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny:

Spoločnosť nie je dcérskou ani materskou spoločnosťou žiadnej inej spoločnosti.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

1. Zásada nepretržitého pokračovania v činnosti

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti v zmysle §7 ods. 4 zákona o účtovníctve.

2. Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť uplatňuje účtovné zásady a metódy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s príslušným opatrením MF SR č. 26307/2007-74 z 18. decembra 2007, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre obchodníkov s cennými papiermi a pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi a o zmene a doplnení niektorých opatrení v znení neskorších predpisov.

Účtovníctvo spoločnosť vedie na základe dodržania aktuálneho princípu vyjadrujúceho časovú a vecnú súvislosť nákladov a výnosov s účtovným obdobím, s ktorým súvisia. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v EUR.

3. Použitie nových účtovných zásad a nových účtovných metód

Počas účtovného obdobia 2024 nenastala zmena v účtovných zásadách a účtovných metódach použitých spoločnosťou.

4. Spôsob oceňovania jednotlivých zložiek majetku a záväzkov spoločnosťou

Počas účtovného obdobia spoločnosť oceňovala jednotlivé zložky majetku a záväzkov nasledovne:

- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky sa oceňujú pri ich vzniku menovitou hodnotu v EUR,
- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu, následne sa prepočítavajú kurzom určeným a vyhláseným ECB ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

5. Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri účtovaní o obchodovaní s cennými papiermi je deň realizácie (dohodnutia) obchodu. O majetku klientov, ktorí zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb, účtuje spoločnosť podvojným zápisom na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

6. Postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku

Spoločnosť odpisuje drobný hmotný majetok s obstarávacou cenou nad 300 EUR vrátane po dobu 3 rokov. Spoločnosť má vo vlastníctve odpisovaný dlhodobý majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 1 700 EUR vrátane. Spoločnosť vlastní dlhodobý nehmotný majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 2 400 EUR vrátane.

7. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou

Spoločnosť na pravidelnej ročnej báze bude prehodnocovať a identifikovať majetok so zníženou hodnotou posúdením jeho schopnosti prinášať budúce ekonomické úžitky do spoločnosti v nasledujúcich obdobiach.

8. Zásady a postupy výpočtu výšky tvorby opravných položiek a rezerv

Spoločnosť v rámci pravidelnej inventarizácie majetku v prípade potreby vytvára opravné položky. K 31. 12. 2024 spoločnosť vytvorila opravné položky. Opravné položky k pohľadávkam sa tvoria najmä k pohľadávkam, pri ktorých je opodstatnené predpokladať, že ich dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí, k sporným pohľadávkam voči dlžníkom, s ktorými sa vedie spor o ich uznanie. Rezervy sú záväzky s neistým časovým vymedzením alebo výškou. Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobné, že existuje záväzok alebo povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá môže mať neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe.

PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	920 942	648 160
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(244 601)	(153 471)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(434 919)	(373 338)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)	37 992	30 653
Obrat strany D usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany D analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(478 439)	(336 646)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)	128 142	120 465
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(4 210)	19 295
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	15 016	27 037
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	(45 596)	13 665
Iné krátkodobé záväzky (+/-)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	(105 673)	31 510
Zaplatená daň z príjmov	(24 418)	45 260
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(130 091)	76 770
Peňažný tok z investičnej činnosti		x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(7 776)	(10 519)
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 (+)	5 954	8 819
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 (+/-)	28 193	(98 743)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(30 015)	(97 043)
Peňažný tok z finančnej činnosti		x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	55 086	21 250
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu (+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	55 086	21 250
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	-105 020	41 523
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	195 152	153 629
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	90 132	195 152

PREHĽAD O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ

Bežné účtovné obdobie

Položky	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k prvému dňu účtovného obdobia	150 000	27 970		141 204	319 174
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k prvému dňu účtovného obdobia	150 000	27 970		141 204	319 174
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		2 030		-2 030	0
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia				55 086	55 086
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	150 000	30 000		194 260	374 260

Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie

Položky	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	125 000	19 112		153 812	297 924
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	125 000	19 112		153 812	297 924
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	25 000	8 858		33 858	0
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia				21 250	21 250
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	150 000	27 970		141 204	319 174

PREHĽAD O MAJETKU KLIENTOV

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov	4 195 580	2 840 074
	Cenné papiere klientov	57 183 269	38 686 582
	Iné finančné nástroje klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	61 378 849	41 526 656
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	4 195 580	2 840 074
	Závazky z cenných papierov klientov	57 183 269	38 686 582
	Závazky zo správy a uloženia CP klientov		
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania CP klientov		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	61 378 849	41 526 656

POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

Súvaha

Aktíva

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v pokladni	232	34
2.	Bežné účty	8 219	140 696
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet – súvaha		
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
7.	Brokerský účet – Interactive brokers		14 272
8.	Brokerský účet – Broker-KBC	81 666	40 000
	Spolu	90 117	195 002
Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		
2.	Bežné účty	0	125
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet – súvaha		
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	0	125

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Peňažné prostriedky v pokladni		
2.	Bežné účty	15	25
3.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
4.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet – súvaha		
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	15	25

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Investičné služby	244 601	153 471
2.	Vedľajšie služby		
3.	Spolu	244 601	153 471

Číslo riadku	5. Cenné papiere na predaj	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Akcie		
1.1.	nezaložené		
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
2.	Podielové listy		
2.1.	nezaložené		
2.2.	založené v repoobchodoch		
2.3.	založené		
3.	Krátkodobé dlhopisy napríklad pokladničné poukážky		
3.1.	nezaložené		
3.2.	založené v repoobchodoch		
3.3.	založené		
4.	Dlhopisy		
4.1.	nezaložené	1 304 842	1 357 057
4.2.	založené v repoobchodoch		
4.3.	založené		
5.	Zmenky		
5.1.	nezaložené		
5.2.	založené v repoobchodoch		
5.3.	založené		
	Spolu	1 304 842	1 357 057

Pasíva

1. Záväzky z úverov a repobchodov	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Záväzky z úverov na umožnenie vykonania obchodu klientov na nákup finančných nástrojov	I. 6.		
Záväzky z prijatých úverov krátkodobé	I. 6.		
Spolu			

2. Ostatné záväzky	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Záväzky voči dodávateľom	I. 7.	113 845	123 980
Zúčtovanie so zamestnancami z pracovného pomeru	I. 7.	8 295	5 727
Záväzky voči Sociálnej poisťovni	I. 7.	3 095	2 373
Záväzky voči zdravotným poisťovňam	I. 7.	1 342	960
Rezervy krátkodobé na nevyčerpané dovolenky vrátane sociálneho a zdravotného poistenia	I. 7.	5 028	2 016
Rezerva na audit	I. 7.	4 000	3 500
Rezerva na účtovníctvo	I.	1 600	1 180
Ostatné záväzky	I. 7.		
Spolu		137 205	140 486

3. Podriadené finančné záväzky v EUR	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Podriadený dlh – istina	8		
Podriadený dlh – úrok	8		
Spolu			

Výkaz ziskov a strát

Výnosy

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Výnosy z odplát a provízií	920 942	648 160
2.	z investičných služieb	920 942	648 160
3.	z vedľajších investičných služieb	0	0

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery	1 665	8 819
2.	Krátkodobé cenné papiere	67 787	13 867
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere		60 017
5.	Finančný prenájom		
	Spolu	69 452	82 703

Číslo riadku	13. Ostatné prevádzkové výnosy	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Dotácia UPSVaR (COVID19)	0	0
	Spolu	0	0

Náklady

Číslo riadku	2. Náklady na odplaty a provízie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Poplatok trhu		
2.	Investičné sprostredkovanie	(396 157)	(346 437)
3.	Ostatné náklady	(38 762)	(26 901)
	Spolu	(434 919)	(373 338)

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Základné mzdy	(100 604)	(62 578)
2.	Pohyblivá zložka miezd		
3.	Poistenie – sociálne a zdravotné	(38 236)	(22 026)
4.	Stravovanie	(4 219)	(3 022)
5.	Zdravotná starostlivosť		
6.	Sociálny fond	(131)	(348)
7.	Ostatné osobné náklady		
	Spolu	(143 190)	(87 974)

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Odplata audítorovi	(4 000)	(3 500)
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		
3.	IT služby	(61 834)	(42 324)
4.	Iné služby	(209 072)	(136 828)
5.	Účtovné služby	(14 326)	(12 378)
6.	Nájomné, vrátane energií	(20 760)	(18 809)
7.	Náklady na reprezentáciu	(387)	(539)
8.	Nakúpený materiál	(1 947)	(2 783)
9.	Daň z pridanej hodnoty		
	Spolu	(312 326)	(217 161)

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 – podriadené finančné záväzky		
4.	Emitované dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
6.	Poplatky banke		
	Spolu		

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		
5.	Ostatné dane a poplatky	(11 105)	(8 781)
6.	Súdne poplatky a iné poplatky		
	Spolu	(11 105)	(8 781)

OSTATNÉ POZNÁMKY

1. Údaje o vzťahoch so spriaznenými osobami

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi		
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych účtovných jednotiek		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených účtovných jednotiek		

Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Krátkodobé pohľadávky	5 864	0
2.	Dlhodobé pohľadávky		
3.	Krátkodobé úvery	202 762	174 569
3.	Krátkodobé záväzky z obchodného styku	46 887	89 336
4.	Dlhodobé záväzky		

Číslo riadku	Spriaznená osoba	Druh transakcie	Suma v EUR
1.	Wealth Effect Management a.s.	a.	284 116
2.	Wealth Effect Management a.s.	b.	81 477
3.	Wealth Effect Management a.s.	d.	5 864
4.	Wealth Effect Management a.s.	e.	46 887
5.	Wealth Effect Management a.s.	g.	202 762

- a. Objem prijatých investičných služieb
- b. Objem prijatých služieb ostatných
- c. Objem poskytnutých investičných služieb
- d. Zostatok pohľadávok
- e. Zostatok záväzkov
- f. Podriadený dlh
- g. Krátkodobé úvery

2. Údaje o udalostiach, ktoré nastali medzi dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a dňom zostavenia účtovnej závierky.

Na základe mimoriadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 14. 3. 2025, bol schválený prevod 25 kusov kmeňových akcií na meno v zaknihovanej podobe, v menovitej hodnote jednej akcie 150 EUR, z prevodcu Evy Jahelky Filipp na nadobúdateľa Bc. Petra Štadlera, ako aj prevod 25 kusov kmeňových akcií na meno v zaknihovanej podobe, v menovitej hodnote jednej akcie 150 EUR, z prevodcu Ing. Michala Kováča na nadobúdateľa Ing. Norberta Gálíka.

3. Opravy chýb minulých účtovných období, ktoré majú taký podstatný vplyv na účtovnú závierku jedného alebo viacerých predchádzajúcich účtovných období, že by tieto účtovné závierky nepodávali verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva obchodníka s cennými papiermi; v tomto prípade sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
Spoločnosť neeviduje.

4. Návrh na rozdelenie zisku alebo vysporiadanie straty bežného účtovného obdobia.

Predstavenstvo spoločnosti plánuje predložiť na riadne valné zhromaždenie návrh na prevod zisku bežného účtovného obdobia na účet nerozdelených ziskov minulých rokov.

5. Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov.

Priemerný počet zamestnancov k 31. 12. 2024	5 zamestnancov
Počet členov predstavenstva	2 členovia
Počet členov dozornej rady	3 členovia

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

Spoločnosť neeviduje náklady alebo výnosy, ktoré by mali vplyv na splatnú daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie.

7. Údaje o zamestnaneckých požitkoch, na základe ktorých majú zamestnanci nárok na finančné nástroje vydané obchodníkom s cennými papiermi viazané na vlastné imanie alebo podľa ktorých výška záväzkov obchodníka s cennými papiermi voči zamestnancom je závislá na budúcej cene finančných nástrojov, napríklad obchodníkom s cennými papiermi vydané akcie alebo opcie na akcie.

Zamestnancom spoločnosti neboli spoločnosťou pridelené takéto zamestnanecké požitky.

8. Výnos na akciu.

Spoločnosť dosiahla za bežné účtovné obdobie čistý zisk na akciu vo výške 55,09 EUR (za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie: 21,23 EUR na akciu).

9. Údaje o rizikách.

Spoločnosť vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečila najlepší možný výsledok pri poskytovaní investičných služieb, a to aj predchádzaním možným stratám, ktoré vznikajú vplyvom rôznych rizík, ktorým je alebo môže byť spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb vystavená.

Základným cieľom riadenia rizík je identifikovať, merať a obmedziť mieru možných rizík tak, aby došlo k obmedzeniu strát z neočakávaných udalostí a zabezpečila sa tak neprerušená činnosť a poskytovanie investičných služieb pre klientov spoločnosti.

Na účely riadenia jednotlivých rizík spoločnosť pred zavedením nových druhov produktov, poskytovania investičných služieb alebo vedľajších služieb, a nových druhov obchodov s finančnými nástrojmi, prihliada na nasledovné:

- vymedzenie jednotlivých rizík;
- vymedzenie možného vzniku nových, zatiaľ nepodstupovaných rizík spoločnosťou;
- posúdi celkový vplyv na akceptovateľnú mieru jednotlivých rizík;
- posúdi možnosti na zmierňovanie podstupovaných rizík;
- oboznámi zodpovedných zamestnancov s podstupovaným rizikom vo vzťahu k novým druhom produktov, poskytovaníu investičných služieb alebo vedľajších služieb, a novým druhom obchodov s finančnými nástrojmi;
- primerane upraví interné predpisy.

Na účely merania jednotlivých rizík a primeranosti jednotlivých rizík spoločnosť uplatňuje dve základné metódy merania, a to meranie závažnosti a meranie frekvencie. V súvislosti s meraním rizík spoločnosť tiež vyhodnocuje spôsob odhalenia rizika.

Vymedzenie podstupovaných rizík

Nasledujúca klasifikácia rizík nemá byť chápaná ako vyčerpávajúca, pričom spoločnosť zvažila vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti za každé posudzované riziko. Identifikácia jednotlivých rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, a určenie ich významnosti, je založené na komplexnom posúdení existujúcich a potencionálnych rizikových vlastností jednotlivých obchodov, produktov, činností, procesov, systémov spoločnosti, odhadovaného finančného stavu spoločnosti a posúdenia externého prostredia.

● Kreditné riziko

Kreditné riziko zmluvnej strany predstavuje moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť spoločnosti, konkrétne riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná strana nesplní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom, dohodnutom a očakávanom rozsahu. Stratégia riadenia a zmierňovania kreditného rizika zmluvnej strany spočíva najmä v posudzovaní a náležitom zvážení kreditnej kvality zmluvnej strany ešte pred uzatvorením obchodného vzťahu, pričom sa berú do úvahy predchádzajúce skúsenosti so zmluvnou stranou, objem obchodu, doba trvania zmluvného vzťahu a v priebežnom sledovaní plnení povinností zmluvnej strany po celú dobu trvania zmluvného vzťahu. Súčasťou systému riadenia kreditného rizika zmluvnej strany je aj stanovenie limitov.

● Trhové riziko

Trhové riziko vzniká nepriaznivou a nepredpokladanou zmenou trhovej hodnoty finančného nástroja, evidovaného najmä v neobchodnej knihe spoločnosti, vplyvom neočakávaných trhových podmienok. Hlavnými faktormi vzniku trhového rizika sú hospodárske a trhové udalosti, ktoré nepriaznivo a neočakávane ovplyvňujú trhovú hodnotu finančného nástroja, ako napríklad zmena úrokových sadzieb, menových kurzov, všeobecná likvidita na trhu, nepriaznivé trhové údaje. Súčasťou systému riadenia trhového rizika je aj zvolenie a využívanie správnych postupov na určenie správneho odhadu budúceho vývoja faktorov trhového rizika.

Nepriamo je trhovému riziku spoločnosť vystavená aj pri obchodoch, ktoré nie sú zaznamenané v neobchodnej knihe, a to pri poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb klientom spoločnosti. Nakoľko sa spoločnosť pri svojej činnosti venuje poskytovaniu investičných služieb, ale najmä riadeniu portfólia, je v súvislosti s odbornou starostlivosťou povinná sama identifikovať, merať a riadiť trhové riziká, ktorým je v súvislosti s poskytovaním investičných služieb a vedľajších služieb vystavená.

● Operačné riziko

Operačným rizikom je riziko straty pre spoločnosť alebo obhospodarované portfóliá vyplývajúce z neprimeraných alebo chybných interných postupov, zo zlyhania ľudského faktora a systémov alebo zapríčinené vonkajšími udalosťami, pričom zahŕňa aj právne riziko.

Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu, jej ciele a všetky príslušné operatívne ciele stanovené v tejto politike, a miera, v akej sa tieto ciele splnili

Politika výberu a hodnotenia členov riadiaceho orgánu, ktorú spoločnosť uplatňuje, stanovuje konkrétne podmienky pri procese výberu a hodnotenia členov riadiaceho orgánu. Každý kandidát alebo posudzovaný člen riadiaceho orgánu musí vyhovovať kritériám osobnostnej povahy, ako je dobrá povesť, odborné znalosti a skúsenosti a kritériám objektívnej povahy, ako sú schopnosti riadenia, celkové zloženie riadiaceho orgánu, kolektívne znalosti a skúsenosti riadiaceho orgánu, rôznorodosť riadiaceho orgánu, časová angažovanosť a potenciálne konflikty záujmov. Politika spoločnosti v oblasti rôznorodosti riadiaceho orgánu je v súlade s príslušnou legislatívou.

Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu

V zmysle §74c ZoCP je obchodník s cennými papiermi povinný mať zavedené riadne, účinné a úplné opatrenia, stratégie a postupy na priebežné hodnotenie a udržiavanie výšky, druhov a rozmiestnenia vnútorného kapitálu a likvidných aktív, ktoré považuje za primerané na krytie povahy a úrovne rizík, ktoré môže obchodník s cennými papiermi predstavovať pre iné osoby alebo ktorým je alebo môže byť tento obchodník s cennými papiermi vystavený.

Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu vychádza z potrieb spoločnosti, s ohľadom na podstupované riziká.

Vzhľadom na skutočnosť, že spoločnosť má menší rozsah činnosti, môže používať jednoduchšie identifikácie a merania rizík. Spoločnosť v tejto súvislosti zohľadnila skutočnosti, ktoré majú priamy vplyv na výšku rizika, ktoré nie je vysoké z dôvodu rozsahu a zložitosti vykonávaných činností, ako napríklad celkový objem obchodov a menší počet klientov. Rovnako tiež z dôvodu orientácie spoločnosti na retailových klientov, pričom spoločnosť neplánuje poskytovať služby skupine navzájom prepojených osôb ani malému počtu významných klientov, ktorých prípadné ukončenie využívania služieb spoločnosti by ohrozilo jej činnosť.

Spoločnosť je povinná vždy spĺňať nasledovné požiadavky na vlastné zdroje, ktoré sa vzťahujú na plne vyčísliteľné, jednotné a štandardizované prvky každého príslušného rizika, podľa čl. 9 ods. 1 NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 2033/2019:

$$\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1}}{D} \geq 56 \%$$

$$\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1 + dodatočný kapitál Tier 1}}{D} \geq 75 \%$$

$$\frac{\text{vlastný kapitál Tier 1 + dodatočný kapitál Tier 1 + kapitál Tier 2}}{D} \geq 100 \%$$

Spoločnosť však v súčasnosti spĺňa podmienky stanovené v čl. 57 ods. 3 a 4 NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 2033/2019.

Výpočet výšky vlastných zdrojov a výpočet plnenia požiadaviek na vlastné zdroje v súvislosti s riadením rizík spoločnosť vykonáva vždy najneskôr do 25. dňa nasledujúceho mesiaca po mesiaci ku ktorému sa robí výpočet.

O prípadnom prekročení minimálnych požiadaviek na vlastné zdroje je predstavenstvo spoločnosti informované bezodkladne.

10. Náklady účtovnej jednotky voči audítorm za účtovné obdobie.

Číslo riadku	Náklady účtovnej jednotky voči audítorm za účtovné obdobie	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
1.	Overenie účtovnej závierky	(4 000)	(3 500)
2.	Uistovacie audítorské služby		
3.	Súvisiace audítorské služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné audítorské služby		
	Spolu	(4 000)	(3 500)