



Výročná správa

za rok 2024

VALOR o.c.p., a.s.

Obsah:

1. Úvod.....	3
2. Údaje o spoločnosti a orgány spoločnosti.....	3
3. Účtovná závierka VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2024 overená audítorm	3
4. Správa o finančnej situácii za uplynulý rok.....	4
5. Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty.....	5
6. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2025	5
7. Návratnosť aktív určená ako pomer čistého zisku a bilančnej sumy	5
8. Označenie povahy činnosti a geografická poloha	5
9. Výnosy.....	6
10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2024.....	6
11. Zisk (strata) pred zdanením	6
12. Daň z príjmov	6
13. Získané subvencie z verejných zdrojov	6
14. Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.....	6
15. Predpokladaný vývoj v roku 2025	6
16. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	7
17. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	7
18. Údaj o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí	7
19. Príloha č. 1 – Účtovná závierka k 31.12.2024	8

1. Úvod

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. vypracovala výročnú správu v súlade s § 77 ods. 2 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v platnom znení a v súlade s § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Výročná správa, ktorej súčasťou je účtovná závierka overená audítorom a správa audítora, bude uložená vo verejnej časti registra účtovných závierok a sprístupnená v sídle spoločnosti VALOR o.c.p., a.s., Hviezdoslavovo nám. 25, 811 02 Bratislava.

2. Údaje o spoločnosti a orgány spoločnosti

Obchodné meno:	VALOR o.c.p., a.s.
Sídlo:	Hviezdoslavovo nám. 25, 811 02 Bratislava
IČO:	47 256 982
Zapísaná:	Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 6100/B
Základné imanie:	125 000,- EUR
Telefón:	02/ 381 054 47
E-mail:	valor@valorocp.sk
Webové sídlo:	www.valorocp.sk

Dozorná rada:

Ing. Tomáš Boldiš, predseda od 01.03.2022
Mgr. Branislav Valkovič, člen od 02.10.2020
Ing. Gabriela Valová Holičová, člen od 01.03.2022

Predstavenstvo:

Ing. Michal Jaroš, PhD., predseda od 21.04.2018
Mgr. Michal Kliman, člen od 1.11.2020

3. Účtovná závierka VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2024 overená audítorom

Účtovná závierka spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2024, overená audítorom, je obsahom Prílohy č. 1 tejto výročnej správy.

4. Správa o finančnej situácii za uplynulý rok

- a) *Najvýznamnejšie údaje zo súvahy a výkazu ziskov a strát z individuálnej účtovnej závierky za posledné účtovné obdobie*

Majetok spoločnosti VALOR o.c.p. a.s. k 31.12.2024 predstavoval celkovo sumu EUR 798 000, čo znamená nárast o EUR 137 000 v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Z toho peniaze držané na bežných účtoch a v pokladni sú vo výške EUR 213 000 a pohľadávky evidované voči klientom vo výške EUR 423 000. Z celkovej hodnoty aktív predstavoval hmotný a nehmotný majetok (v prevažnej miere software) sumu EUR 87 000.

Vlastné imanie spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. je tvorené základným imaním vo výške EUR 125 000, zákonnými rezervnými fondami vo výške EUR 25 000 a ostatnými kapitálovými fondami vo výške EUR 200 000. Kumulovaný nerozdelený zisk minulých rokov z hospodárenia spoločnosti bol vykázaný v sume EUR 629 a zisk bežného obdobia dosiahla spoločnosť vo výške EUR 99 542.

Vo výkaze ziskov a strát za rok 2024 sú vykázané výnosy z odplát a provízií vo výške EUR 1 369 516, najmä za poskytovanie investičnej služby riadenie portfólia. S tým súvisiace sprostredkovateľské provízie boli vyplatené vo výške EUR 397 200. Prevádzkové náklady dosiahli hodnotu EUR 844 621 a sú podrobnejšie rozpisané v Prílohe č. 1 tejto výročnej správy.

K 31.12.2024 spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. evidovala na podsúvahových účtoch záväzky voči klientom zo zvereného majetku v celkovej výške EUR 54 964 810.

- b) Spoločnosť VALOR o.c.p. a.s. nie je súčasťou konsolidovaného celku.
- c) Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. je financovaná výhradne z vlastných zdrojov. K 31.12.2024 neeviduje žiadne prijaté bankové ani iné úvery.
- d) Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. vydala pri svojom vzniku 500 ks kmeňových zaknihovaných akcií na meno v menovitej hodnote EUR 250, ktoré tvoria základné imanie spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. vo výške EUR 125 000. Hodnota celého základného imania bola splatená pri vzniku spoločnosti VALOR o.c.p., a.s.. S akciami sú spojené štandardné práva v zmysle zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník a zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, počet hlasov akcionára sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom na každých EUR 250 pripadá jeden hlas.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. neeviduje k 31.12.2024 žiadne nesplatené cenné papiere.

e) Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2024 nevydala žiadne dlhopisy, s ktorými je spojené právo požadovať v čase v nich určenom vydanie akcií.

5. Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty

Predstavenstvo spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. na valnom zhromaždení navrhne akcionárom spoločnosti rozdelenie EUR 99 542 zo zisku dosiahnutého k 31.12.2024 na výplatu dividend.

6. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2025

Spoločnosť v roku 2025 očakáva pokračovanie organického rastu počtu klientov ako aj objemu spravovaného klientskeho majetku. Hlavným zdrojom výnosov spoločnosti je tzv. progresívny poplatok účtovaný klientom z výnosov dosiahnutých v rámci investičnej služby riadenia portfólia. Rast výnosov je tak priamo úmerný výkonnosti klientskych riadených portfólií.

V súlade s trendom minulých období očakávame ďalší rast personálnych nákladov a investícií do IT infraštruktúry. Výraznou položkou zostávajú náklady na odplaty a provízie, tie sú však priamo naviazané na výnosy z odplát a provízií na úrovni približne 29% ich celkovej výšky.

7. Návratnosť aktív určená ako pomer čistého zisku a bilančnej sumy

Za rok 2024 spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. vykázala zisk EUR 99 542, čím dosiahla návratnosť aktív 12,47%.

8. Označenie povahy činnosti a geografická poloha

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. má na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky oprávnenie poskytovať svoje služby okrem Slovenskej republiky aj v Českej republike, Rakúsku, Nemecku, Švédsku, Bulharsku, Malte, Dánsku, Taliansku a na Cypre. Slovenská republika ostáva pre spoločnosť naďalej kľúčovým trhom, na ktorý sa chce v budúcnosti orientovať. Slovenská klientela tvorí výraznú väčšinu klientov spoločnosti.

Z pohľadu alokácie klientskeho majetku využíva VALOR o.c.p., a.s. služby najväčších slovenských bánk. Časť klientskych zdrojov drží spoločnosť na účtoch niekoľkých významných regulovaných finančných inštitúcií so sídlom v Londýne, v Prahe a v Dubline.

Klienti VALOR o.c.p., a.s. využívajú predovšetkým investičnú službu riadenie portfólia. Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. ponúka svojim klientom aj ďalšie investičné služby, a to napríklad prijatie a postúpenie pokynu klienta, vykonanie pokynu klienta na jeho účet, investičné poradenstvo či umiestňovanie finančných nástrojov bez pevného záväzku. Medzi vedľajšie služby poskytované spoločnosťou VALOR o.c.p., a.s. patrí napríklad úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy.

9. Výnosy

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. dosiahla v kalendárnom roku 2024 výnosy vo výške EUR 1 369 516 najmä z poskytovania investičných služieb riadenia portfólia.

10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2024

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2024 zamestnávala v pracovnom pomere 6 zamestnancov.

11. Zisk (strata) pred zdanením

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. dosiahla v kalendárnom roku 2024 zisk pred zdanením vo výške EUR 138 641.

12. Daň z príjmov

Spoločnosti VALOR o.c.p. a.s. vznikla v roku 2024 daňová povinnosť k dani z príjmov právnických osôb vo výške EUR 45 506, ktorá bude uhradená do 31.3.2025. Vplyvom zvýšenia odloženej daňovej pohľadávky sa znížili náklady na odloženú daň z príjmov spoločnosti na výšku EUR 6 407.

13. Získané subvencie z verejných zdrojov

Činnosť spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. je financovaná výlučne zo súkromných prostriedkov.

14. Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Od skončenia účtovného obdobia do dňa zostavenia tejto výročnej správy nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali významný vplyv na údaje účtovnej závierky spoločnosti.

15. Predpokladaný vývoj v roku 2025

Spoločnosť ako finančná inštitúcia doteraz nebola výrazne ovplyvnená nárastom cien energií a vojnou na Ukrajine. Vzhľadom na povahu podnikania účtovnej jednotky nepredpokladáme akékoľvek prerušenie dodávateľských vzťahov, obchodnej činnosti či zastavenie budúcich peňažných tokov a ich dopad na likviditu a finančnú stabilitu spoločnosti.

Vzhľadom na rast počtu klientov a hodnotu spravovaného klientskeho majetku spolu so stabilizáciou nákladov spoločnosti dáva spoločnosti nádej na dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku v účtovnom období roka 2025.

16. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. nemá náklady, ktoré by sa dali kategorizovať ako náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

17. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. nie je súčasťou konsolidovaného celku a neeviduje ani v blízkej budúcnosti neplánuje žiadne nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov a obchodných podielov.

18. Údaj o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. nemá zriadené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

V Bratislave, dňa 26.02.2025



Ing. Michal Jaroš, PhD.
predseda predstavenstva
VALOR o.c.p., a.s.



Mgr. Michal Kliman
člen predstavenstva
VALOR o.c.p., a.s.