

**Správa audítora  
o audite účtovnej závierky  
a výročnej správy**

spoločnosti

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

zostavenej k 31. decembru 2017

Dátum vyhotovenia: 20. apríl 2018

## **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA** **akcionárom a štatutárnemu orgánu spoločnosti VALOR o.c.p., a.s.**

### **Správa z auditu účtovnej závierky**

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2017, 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 2017 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 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 jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti 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 nesprávnosti 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 auditorské 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 auditorských 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 auditorských 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 právnych 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. Naš 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 zváženie, 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 2017 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.

20. apríl 2018

**CCS AUDIT, spol. s r.o.**  
Tomášikova 50/E, 831 04 Bratislava  
Licencia č. 276



  
**Ing. Pavol Laboš**  
štatutárny audítor  
Licencia č.812



**Výročná správa**  
za rok 2017

**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 31.12.2017 overená audítorm .....	4
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 2018.....	5
7. Návravnosť aktív určená ako pomer čistého zisku a bilančnej sumy .....	5
8. Označenie povahy činnosti a geografická poloha.....	6
9. Výnosy.....	6
10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2017 .....	6
11. Zisk (strata) pred zdanením.....	6
12. Daň z príjmov .....	6
13. Získané subvencie z verejných zdrojov.....	7
14. Informácia o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa .....	7
15. Predpokladaný vývoj v roku 2018.....	7
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 .. <b>Chyba! Záložka nie je definovaná.</b>	
19. Príloha č. 1 – Účtovná závierka k 31.12.2017 .....	9

## 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 audítorm 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 Okresného súdu Bratislava I, 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. Michal Jaroš, PhD, predseda od 01.12.2016 – 20.04.2018

Mgr. Branislav Valkovič, člen od 01.10.2015

Ing. Samuel Babjak, člen od 01.07.2017 – 20.04.2018

Mgr. Michal Kliman, člen od 17.02.2015 - 01.07.2017

### Predstavenstvo:

Roman Chovanec, predseda od 01.10.2015 – 20.04.2018

Mgr. Juraj Potočňák, člen od 01.10.2015

Valné zhromaždenie spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 20.04.2018 schválilo nasledovné zmeny v orgánoch spoločnosti:

### Predstavenstvo

Ing. Michal Jaroš, PhD, predseda od 21.04.2018

### Dozorná rada

Mgr. Michal Kliman, predseda od 21.04.2018

Ing. Tomáš Boldiš, člen od 21.04.2018

### 3. Účtovná zvierka VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017 overená audítorm

Účtovná zvierka spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017, overená audítorm, 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 zvierky za posledné účtovné obdobie*

Spoločnosť VALOR o.c.p. a.s. k 31.12.2017 držala na svojich bežných účtoch sumu EUR 172 044. Voči svojim klientom evidovala pohľadávky vo výške EUR 31 639. Zostatková hodnota nehmotného majetku, ktorý tvorí softvér spoločnosti je vo výške EUR 97 892. Hmotný majetok v hodnote EUR 13 665 tvorí predovšetkým kancelársky nábytok a technické vybavenie spoločnosti VALOR o.c.p., a.s..

Vlastné imanie spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. je tvorené základným imaním vo výške EUR 125 000, zákonným rezervným fondom vo výške EUR 12 500 a ostatnými kapitálovými fondami vo výške EUR 200 000. Kumulovaná strata z hospodárenia spoločnosti bola vykázaná v sume EUR 23 027.

Vo výkaze ziskov a strát za rok 2017 sú vykázané výnosy z odplát a provízií vo výške EUR 696 323, najmä za poskytovanie investičnej služby riadenie portfólia. S tým súvisiace sprostredkovateľské provízie boli vyplatené vo výške EUR 501 414. revádzkové náklady dosiahli hodnotu EUR 200 778 a sú podrobnejšie rozpísané v Prílohe č. 1 tejto výročnej správy.

K 31.12.2017 spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. evidovala na podsúvahových účtoch záväzky voči klientom zo zvereného majetku v celkovej výške EUR 13 686 486.

*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 31.12.2017 neviduje 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 Obchodného zákonníka a zákona o cenných papieroch, počet hlasov akcionára sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom na každých EUR 250 pripadá jeden hlas.*

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. neviduje k 31.12.2017 žiadne nesplatené cenné papiere.

- e) Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017 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. navrhlo vykázaný zisk za rok 2017 v celkovej výške EUR 7 585 rozdeliť nasledovne:

- 10% čistého zisku, EUR 1 000 prideliť do rezervného fondu
- zvyšok čistého zisku, EUR 6 585,44 preúčtovať na nerozdelený zisk

## **6. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2018**

V roku 2018 očakávame nárast počtu klientov aj objemu klientskeho majetku spravovaného v rámci investičnej služby riadenie portfólia, ktorá z pohľadu výnosov zostáva aj naďalej najvýznamnejšou poskytovanou investičnou službou. Očakávame, že k rastu počtu klientov a spravovaného klientskeho majetku prispesú nosné investičné stratégie v rámci poskytovanej služby riadenia portfólia.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. sa od začiatku svojho pôsobenia na trhu sústreďovala najmä na rozvoj investičných stratégií pre investičnú službu riadenia portfólia. V roku 2018 spoločnosť plánuje ponúknuť svojim klientom vo väčšej miere aj služby prijatia a postúpenia pokynu klienta a následnej správy cenných papierov. Veríme, že spojením vlastných produktov s ponukou tretích strán a investičných nástrojov dostupných na trhu dokážeme našim klientom ponúknuť kompletné riešenie ich investičného portfólia. Z pohľadu hospodárskej a finančnej situácie spoločnosti má rozšírenie ponúkaných služieb za cieľ rast a diverzifikáciu výnosov spoločnosti.

V roku 2017 sa spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. podarilo stabilizovať výšku prevádzkových nákladov a ich výrazný rast neočakávame ani v najbližšom účtovnom období. Vedenie spoločnosti na základe priebežného vývoja hospodárskych výsledkov počas roka 2018 zvaží ďalšie investície do technického vybavenia, IT infraštruktúry a softvéru s cieľom zefektívňovania pracovných činností, znižovania operačného rizika a skvalitnenia služieb pre klientov spoločnosti.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. plánuje v roku 2018 dosiahnuť zisk, ktorý by pokryl kumulatívne straty vykázané v rokoch 2015 a 2016.

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

Ukazovateľ návratnosti aktív spoločnosti za rok 2017: 2,2%

## **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 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.

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 2017 výnosy vo výške EUR 696 323 najmä z poskytovania investičných služieb riadenia portfólia.

## **10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2017**

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017 zamestnávala v pracovnom pomere 6 zamestnancov, z toho 1 zamestnanec so skráteným pracovným časom.

## **11. Zisk (strata) pred zdanením**

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. dosiahla v kalendárnom roku 2017 zisk pred zdanením vo výške EUR 11 433.

## **12. Daň z príjmov**

Spoločnosť má za rok 2017 daňovú povinnosť vo výške tzv. daňovej licencie EUR 2 880.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. vykazovala v svojom účtovníctve aj odloženú daň. Súvahová hodnota odloženej dane je k 31.12.2017 v hodnote EUR 2 387. Odložená daň bola vykázaná najmä z neumorenej daňovej straty.

### **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 spoločnosť zaznamenala skutočnosť, že z termínového účtu spoločnosti boli prevedené finančné prostriedky v sume 150 000 EUR na účet akcionára so zámerom znížiť ostatné kapitálové fondy spoločnosti. Nakoľko tento zámer do dátumu výberu nebol schválený valným zhromaždením spoločnosti, výber bol zaúčtovaný ako splatná pohľadávka voči akcionárovi.

Okrem uvedeného výberu nenastali žiadne iné skutočnosti, ktoré by mali významný vplyv na údaje účtovnej závierky spoločnosti.

### **15. Predpokladaný vývoj v roku 2018**

Vedenie spoločnosti pozorne sleduje ekonomický a politický vývoj na Slovensku a vo svete, a zároveň neustále analyzuje jeho možný dopad na finančné a kapitálové trhy. Predpokladáme, že tak ako v roku 2018, aj tento rok budú trhy ovplyvňované najmä politickou situáciou vo svete a jej prípadnými zmenami.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. venuje veľkú pozornosť legislatívnym zmenám, ktoré sa priamo dotýkajú podnikania a činnosti spoločnosti. Všetky zákony a nariadenia regulačných orgánov priebežne zapracúva do interných smerníc a procesov. V roku 2018 sa bude spoločnosť pripravovať na zmeny niektorých pravidiel spojených s plánovaným zavedením európskej smernice GDPR a tiež plného uplatnenia pravidiel zavádzaných smernicou MiFID II/MiFIR.

Od začiatku svojho pôsobenia na trhu sa spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. sústreďovala najmä na rozvoj investičných stratégií pre investičnú službu riadenia portfólia. Skvalitňovanie týchto služieb bude kľúčové aj v roku 2018. Veríme, že spojením vlastných produktov s ponukou tretích strán a investičných nástrojov dostupných na trhu dokážeme našim klientom ponúknuť kompletne, široko diverzifikované riešenie ich investičného portfólia.

### **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.

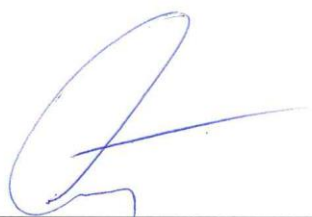
### **17. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

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 20.04.2018



---

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



---

Mgr. Juraj Potočňák  
člen predstavenstva  
VALOR o.c.p., a.s.

ÚČ OCP

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

obchodníka s cennými papiermi  
k 31.12. 2017 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo  
2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

Účtovná závierka  
 - riadna  
 - mimoriadna  
 - priebežná

Účtovná závierka  
 - schválená

Za obdobie  
mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 7  
do 1 2 2 0 1 7

IČO  
4 7 2 5 6 9 8 2

SK NACE  
6 6 . 1 2 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne predchádzajúce obdobie  
mesiac rok  
od 0 1 2 0 1 6  
do 1 2 2 0 1 6

Priložené súčasti účtovnej závierky:

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

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

V A L O R o . c . p . . a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

H v i e z d o s l a v o v o n á m . 2 5

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a 1  
o d d i e l S a , v l o ž k a 6 1 0 0 / B

PSC

8 1 1 0 2

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 3 8 1 0 5 4 4 7

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

v a l o r @ v a l o r o c p . s k

Zostavená dňa: 29.03.2018	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi: Ing. Michal Jaroš, PhD., predseda predstavenstva
Schválená dňa: 20.04.2018	Mgr. Juraj Potočňák, člen predstavenstva

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 2-4

**S Ú V A H A**  
k 31.12.2017  
v eurách

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		172 088	202 174
2.	Pohľadávky voči klientom		31 639	13 003
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		31 639	13 003
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom			
3.	Cenné papiere na obchodovanie			
4.	Deriváty			
5.	Cenné papiere na predaj			
6.	Upísané cenné papiere na umiestnenie			
7.	Pohľadávky voči bankám			
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 majetok			
9.	Úvery			
a)	obrátene 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 <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok		97 892	111 704
13.	Hmotný majetok		13 665	18 453
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		13 665	18 453
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		13 665	18 453
14.	Daňové pohľadávky		2 387	3 352
15.	Ostatný majetok		25 403	1 451
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>343 074</b>	<b>350 137</b>

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

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 9)		21 016	35 664
1.	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
2.	Závazky voči klientom			
3.	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
4.	Závazky z cenných papierov predaných na krátko			
5.	Deriváty			
6.	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
7.	Ostatné záväzky		14 148	33 259
8.	Podriadené finančné záväzky			
9.	Daňové záväzky		6 868	2 405
a)	splatná daň z príjmov		2 880	960
b)	odložený daňový záväzok			
II.	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 10 až 16)		322 058	314 473
10.	Základné imanie, z toho		125 000	125 000
a)	upísané základné imanie		125 000	125 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11.	Emisné ážio			
12.	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13.	Ostatné kapitálové fondy		200 000	200 000
14.	Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov		12 500	12 500
15.	Fondy tvorené zo zisku po zdanení			
a)	zákonný rezervný fond			
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
16.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		(23 027)	(21 242)
17.	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
18.	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		7 585	(1 785)
	<b>Pasíva spolu</b>		343 074	350 137

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 2-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2017

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		696 323	181 458
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		(501 665)	(35 263)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
<b>I.</b>	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností</b>		194 658	146 195
4.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
5.d.	Zisk alebo strata z derivátov			
6.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
7.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
<b>II.</b>	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		98	20
9.	Výnosy z vkladov do základného imania			
10.g.	Zisk alebo strata z predaja iného majetku a z prevodu majetku			
11./h.	Zisk/ strata z čistého zrušenia zníženia hodnoty/zníženia hodnoty majetku a z odpísaného/odpísania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy		17 507	
i.	Personálne náklady		(77 514)	(49 494)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		(75 800)	(49 401)
i.2.	ostatné personálne náklady		(1 714)	(93)
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy		(18 600)	(18 600)
k.1.	odpisy hmotného majetku		(4 788)	(4 788)
k.2.	odpisy nehmotného majetku		(13 812)	(13 812)
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		(104 716)	(78 734)
n.	Náklady na financovanie			
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady			
n.2.	dane a poplatky			
14./o.	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 2-4

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo pozná mky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
a	b	c	1	2
<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		11 433	(613)
p.	Daň z príjmov		(3 848)	(1 172)
p.1.	splatná daň z príjmov		(2 883)	(964)
p.2.	odložená daň z príjmov		(965)	(208)
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		7 585	(1 785)

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**POZNÁMKY****účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2017  
(v celých eurách)****A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi**

1. Popis činností obchodníka s cennými papiermi, určenie jeho základných činností a určenie zemepisných oblastí, v ktorých obchodník s cennými papiermi vykonáva svoje činnosti

Spoločnosť VALOR o.c.p., a. s. (ďalej len „Spoločnosť“), bola založená 10. júla 2014 a do obchodného registra bola zapísaná 17. februára 2015 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa., vložka č. 6100/B). Spoločnosť je oprávnená na poskytovanie investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb na základe rozhodnutia o udelení povolenia na poskytovanie investičných služieb č. ODT-8665/2014-1, vydaného Národnou bankou Slovenska, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 06. februára 2015.

V súlade so zákonom č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov má Spoločnosť oprávnenie poskytovať svoje služby aj na území Českej republiky, Rakúska, Nemecka, Bulharska, Cypru a Švédska bez zriadenia pobočky.

Spoločnosť je oprávnená vykonávať na základe udeleného povolenia tieto činnosti:

- 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,

- 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,

- 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,

- 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,

- 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,

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

- úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a 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,
- poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovanie poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenía, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpi podniku,
- vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb,
- vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania.

2. *Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny*  
Spoločnosť nemá materskú účtovnú jednotku, vlastníckmi akcií sú tuzemské fyzické osoby.

Počet akcií: 500 ks, kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota: 250,- EUR

Zoznam akcionárov a ich podiel na základnom imaní k 31.12.2016 a 31.12.2017

1. Roman Chovanec – 82 %
2. Mgr. Michal Kliman – 9 %
3. Mgr. Juraj Potočník – 9 %

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy**

1. Informácia o tom, či účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania obchodníka s cennými papiermi; ak nebola zostavená na základe tohto predpokladu, ktoré skutočnosti k tomu vedenie obchodníka s cennými papiermi viedli, prípadne ak bola účtovná závierka zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania obchodníka s cennými papiermi, ale obchodník s cennými papiermi je vystavený významným neistotám v súvislosti s jeho činnosťou, a to takým neistotám, že vedenie obchodníka s cennými papiermi má významné pochybnosti o schopnosti obchodníka s cennými papiermi naďalej nepretržite trvať, tieto neistoty sa uvedú.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

2. Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej závierky

Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov 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.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

3. Informácie o použití nových účtovných zásad a nových účtovných metód v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím a o dôvodoch ich použitia a ich vplyve na výsledok hospodárenia a vlastné imanie obchodníka s cennými papiermi  
Spoločnosť nepoužila žiadne nové účtovné zásady v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím.

4. Popis spôsobov oceňovania majetku a záväzkov, metódach použitých pri určení reálnych hodnôt majetku a záväzkov, cudzích menách a kurzoch použitých na prepočet cudzej meny na eurá

**(a) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú peňažné prostriedky v hotovosti, ceniny, peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie. Hodnoty na ceste, ktoré sa viažu na prevod medzi bežným účtom v banke a pokladnicou alebo medzi dvoma bežnými účtami v bankách. Oceňujú sa menovitou hodnotou.

**(b) Pohľadávky**

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevyžiteľné pohľadávky.

**(c) Záväzky**

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

**(d) Odložené dane**

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

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- 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 vyrovnat' 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.

**(e) Časové rozlíšenie**

Časové rozlíšenie sa vykazuje vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**(f) Dlhodobý nehmotný majetok a dlhodobý hmotný majetok**

Dlhodobý majetok nakupovaný sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, montáž, poisťné a pod.).

**(g) 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.

**(h) 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 odplát a provízií“.

**(i) Klientsky majetok**

Na podsúvahových účtoch sa eviduje klientsky majetok podvojným zápisom. Na účtoch majetok klientov a záväzky voči klientom zo zvereného majetku sa účtujú hodnoty prevzaté do úschovy, správy, na uloženie, hodnoty zverené na účel obstarania kúpy alebo predaja cenného papiera pre klienta, účtuje sa tu o prínosoch pre klienta z poskytovaných investičných služieb.

**(j) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Na ocenenie prírastku cudzej meny nakúpenej za euro sa použije kurz, za ktorý bola táto cudzia mena nakúpená.

Na úbytok rovnakej cudzej meny v hotovosti alebo z devízového účtu sa na prepočet cudzej meny na euro použije referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

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

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách sa prepočítavajú na menu euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

*5. Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu, napríklad pri účtovaní cenných papierov a derivátov, či sa účtuje v deň dohodnutia obchodu alebo v deň vyrovnania obchodu*  
Spoločnosť nerobí obchody na vlastný účet.

**6. Postupy odpisovania hmotného majetku alebo nehmotného majetku**

Odpisy dlhodobého majetku sú stanovené vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odpisovať sa začína v mesiaci uvedenia dlhodobého majetku do používania.

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	10	lineárna	10,00
Kancelársky nábytok	6	lineárna	16,67
Server, počítače s príslušenstvom	6	lineárna	16,67
Drobný dlhodobý hmotný majetok	4	lineárna	25,00

7. Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou  
Spoločnosť neevviduje majetok so zníženou hodnotou.

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

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou; tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

Rezerva sa tvorí, ak je pravdepodobný záväzok alebo iná povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá má neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusí byť známe. Pravdepodobnosť úbytku zdrojov zahŕňajúcich ekonomické úžitky, ktorý bude nutný na splnenie povinnosti, je väčšia ako 50 % a je možný spoľahlivý odhad úbytku.

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že nastalo zníženie hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Predpoklad zníženia hodnoty majetku je opodstatnený, ak nastala skutočnosť, ktorá je dôvodom na odhad zníženia ekonomických úžitkov z tohto majetku. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve.

Opravné položky spoločnosť netvorila.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

## C. Prehľad o peňažných tokoch

POLOŽKA	k 31.12.2017	k 31.12.2016
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	696 421	181 478
Zvýšenie/zníženie pohľadávok na úroky, odplaty a provízie (-/+)	(18 636)	6 601
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(501 665)	(35 263)
Zvýšenie/zníženie záväzkov za úroky, odplaty a provízie (+/-)	732	(1 110)
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Záväzky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(164 421)	(128 241)
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči zamestnancom a dodávateľom (+/-)	1 932	(9 832)
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(23 953)	1 360
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	1 560	2 296
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
Iné krátkodobé záväzky (+/-)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	(8 030)	17 289
Zaplatená daň z príjmov	(963)	(303)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(8 993)	16 986
<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov z obstarania dlhodobého majetku (+)	(20 791)	(16 254)
Výnosy z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (+)		
Pohľadávky z predaja a likvidácie dlhodobého majetku (-)		
Výnosy z dividend (+)		
Pohľadávky na dividendy (-)		
Výnosy z prijímaných úrokov z vkladov a úverov (+)		
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	(20 791)	(16 254)
<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného nájmu(+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (-)		
Záväzky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájmu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		
<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>	(302)	14
<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	(30 086)	746
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	202 174	201 428
<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia</b>	172 088	202 174

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

## D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akiový kapitál	Rezervné fondy z kapitálových vkladov	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelené zisky a neuhradené straty	Výsledok hospodárenia	Spolu
b	1	2	3	4		5
<b>Stav k 31.12.2016</b>	125 000	12 500	200 000	(21 242)	(1 785)	314 473
Zmeny v účtovnej politike						
<b>Upravený k 31.12.2016</b>						
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj						
Ostatné oceňovacie rozdiely						
Daň účtovaná na položky vlastného imania						
<b>Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie</b>						
Zisk/strata bežného účtovného obdobia					7 585	7 585
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>						
Rozdelenie zisku				(1 785)	1 785	
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						
<b>Stav k 31.12.2017</b>	125 000	12 500	200 000	(23 027)	7 585	322 058

## E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	k 31.12.2017	k 31.12.2016
a	b	1	2
	<b>Majetok klientov</b>		
	Peňažné prostriedky klientov	3 973 698	3 555 577
	Cenné papiere klientov	9 712 788	2 045 471
	Termínované vklady		89 110
	Portfólia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	<b>Majetok klientov spolu</b>	13 686 486	5 690 158
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	7 674 539	5 152 433
	Závazky z cenných papierov klientov	5 711 947	337 725
	Závazky z portfólií klientov		
	Závazky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	300 000	200 000
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky z uschovania cenných papierov klientov		
	<b>Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	13 686 486	5 690 158

Hodnota majetku klientov je očistená o záväzky klientov voči Spoločnosti za správu portfólia.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**F. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát****Súvaha****A. Aktíva**

Číslo riadku	1. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Peňažné prostriedky v pokladni	43	141
2.	Bežné účty	172 045	202 033
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	Medzisúččet - súvaha	172 088	202 174
6.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	172 088	202 174

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Investičné služby	31 639	12 643
2.	Vedľajšie služby		360
	Spolu	31 639	13 003

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Obstarávacia cena	138 112	138 112
2.	Odpisy	(40 220)	(26 408)
3.	Zníženie hodnoty		
4.	Účtovná hodnota	97 892	111 704

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Budovy		
2.	Obstarávacia cena		
3.	Odpisy		
4.	Zníženie hodnoty		
5.	Účtovná hodnota		
6.	Stroje a zariadenia	13 665	18 453
7.	Obstarávacia cena	27 630	27 630
8.	Odpisy	(13 965)	(9 177)
9.	Zníženie hodnoty		
10.	Účtovná hodnota	13 665	18 453
	Spolu	13 665	18 453

Číslo riadku	15. Ostatný majetok	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Kaucia na nájom	1 200	1 200
2.	Náklady budúcich období	105	251
3.	Príjmy budúcich období	17 588	
	Spolu	25 403	1 451

**B. Pasíva**

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Dodávatelia	4 405	23 840
2.	Krátkodobé rezervy	3 329	4 265
3.	Nevyfakturované dodávky	281	265
4.	Zamestnanci	3 392	2 766
5.	Zdravotná poisťovňa	615	508
6.	Sociálna poisťovňa	1 516	1 250
7.	Koncesionárske poplatky		
8.	Záväzky voči GFI a NBS		
9.	Sociálny fond	610	365
	Spolu	14 148	33 259

Číslo riadku	9. Daňové záväzky	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Ostatné priame dane z miezd	362	363
2.	Daň z pridanej hodnoty	3 626	1 082
3.	Splatná daň z príjmov	2 880	960
	Spolu	6 868	2 405

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**Výkaz ziskov a strát**

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Výnosy z odplát a provízií	696 323	181 458
2.	z investičných služieb	694 652	180 855
3.	z vedľajších investičných služieb	1 671	603

Číslo riadku	a. Náklady na odplaty a provízie	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Sprostredkovateľské provízie	(27 908)	(35 070)
2.	Bankové poplatky za úschovu CP	(1 507)	(193)
3.	Stratégia ICFS	(472 000)	
4.	Odpis pohľadávok	(250)	
	Spolu	(501 665)	(35 263)

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Krátkodobé pohľadávky a úvery		
2.	Krátkodobé cenné papiere		
3.	Dlhodobé úvery		
4.	Dlhodobé cenné papiere		
5.	Finančný prenájom		
6.	Bankové úroky	98	20
	Spolu	98	20

Číslo riadku	i. Personálne náklady	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Základné mzdy	(56 227)	(37 055)
2.	Náhrada príjmu (PN)		
3.	Pohyblivá zložka miezd		
4.	Poistenie (zdravotné a sociálne)	(18 034)	(11 768)
5.	Stravovanie	(1 229)	(375)
6.	Zdravotná starostlivosť		
7.	Vzdelávanie a školenia	(200)	
8.	Tvorba sociálneho fondu	(310)	(203)
9.	Cestovné	(1 514)	(93)
	Spolu	(77 514)	(49 494)

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Budovy		
2.	Stroje a zariadenia	(4 788)	(4 788)
	Spolu	(4 788)	(4 788)

Číslo riadku	k.2. Odpisy nehmotného majetku	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Goodwill		
2.	Softvér	(13 812)	(13 812)
	Spolu	(13 812)	(13 812)

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Odplata auditorovi	(3 400)	(4 320)
2.	Údržba nehnuteľností a zariadení		(158)
3.	Ekonomické a právne služby	(17 700)	(13 807)
4.	Členské príspevky a iné poplatky NBS	(3 840)	(3 683)
5.	Reklama	(1 393)	(96)
6.	Softvérová podpora	(18 290)	(27 520)
7.	Telefónne poplatky, poštovné, internet	(2 112)	(2 604)
8.	Nájomné a energie	(17 415)	(23 549)
9.	Nakúpený materiál	(1 431)	(1 419)
10.	Zisk/strata z precenenia majetku a záväzkov	(302)	14
11.	Bankové poplatky	(4 033)	(489)
12.	Refakturácia	(17 506)	
13.	Ostatné	(17 994)	(1 103)
	Spolu	(104 716)	(78 734)

V položke „Ostatné“ sú zahrnuté náklady na repre, kopírovacie služby, pomerná časť dph zaúčtovaná do nákladov v dôsledku použitia koeficientu, dar, koncesionárske poplatky a náklady na správne poplatky za výpis údajov z registra trestov.

#### G. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavila účtovná závierka do dňa jej zostavenia.

Z termínového účtu spoločnosti boli prevedené finančné prostriedky v sume 150.000 EUR na účet akcionára so zámerom znížiť ostatné kapitálové fondy spoločnosti. Nakoľko tento zámer do dátumu výberu nebol schválený valným zhromaždením spoločnosti, výber bol zaúčtovaný ako splatná pohľadávka voči akcionárovi.

Okrem uvedeného výberu nenastali žiadne iné skutočnosti, ktoré by mali významný vplyv na údaje účtovnej závierky spoločnosti.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**H. 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 úč. j. a pridružených úč. j.	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	125 000	125 000
2.	Podiely na základnom imaní dcérskych úč. j.		
3.	Podiely na základnom imaní pridružených úč. j.		

P. Roman Chovanec vlastní 82% akcií spoločnosti. P. Mgr. Juraj Potočňák vlastní 9 % akcií Spoločnosti a je členom predstavenstva spoločnosti. Mgr. Michal Kliman vlastní 9 % akcií spoločnosti.

Spoločnosť nevydala ani neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

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

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

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

Spoločnosť nevykonala žiadne opravy chýb predchádzajúcich účtovných období, ktoré by mali podstatný vplyv na účtovnú závierku.

**4. Návrh na rozdelenie zisku bežného účtovného obdobia**

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo na najbližšom zasadnutí valného zhromaždenia, že dosiahnutý zisk za rok 2017 bude prevedený do rezervného fondu a na účet nerozdelených ziskov minulých rokov.

**5. Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, pričom priemerný počet zamestnancov sa vypočíta ako priemer koncových stavov v jednotlivých štvrtrokoch v účtovnom období; počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov**

- priemerný počet zamestnancov: 7  
 - počet členov predstavenstva: 2  
 - počet členov dozornej rady: 3

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

Spoločnosť neeviduje žiadne náklady ani výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce 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**

Spoločnosť neeviduje žiadne zamestnanecké požitky.

**8. Výnos / strata na akciu**

Zisk na akciu predstavuje hodnotu 15,17 EUR.

**9. Údaje o úverovom riziku:**

a) o použitých spôsoboch a postupoch úverového hodnotenia dlžníka vrátane vysvetlenia obsahu jednotlivých hodnotiacich stupňov

Spoločnosť nemá oprávnenie na poskytovanie úverov a pôžičiek, a z tohto dôvodu nemá interne stanovené spôsoby a postupy pre hodnotenie úverového dlžníka.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

b) popis pohľadávok, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo

Spoločnosť neeviduje pohľadávky, ktorých ocenenie sa upravuje skupinovo. Všetky pohľadávky Spoločnosť vyhodnocuje ako samostatné položky.

c) popis spôsobov a nástrojov znižovania úverového rizika

Spoločnosť nevyužíva postupy zmierňovania úverového rizika.

d) popis významných koncentrácií úverového rizika a popis spôsobov a postupov používaných pre zabezpečenie obchodníkom s cennými papiermi akceptovanej koncentrácie úverového rizika

Spoločnosť pri vyhodnocovaní úverového rizika posudzovaním jednotlivých expozícií neeviduje položky významnejších koncentrácií úverového rizika. Spoločnosť neeviduje dlhodobé aktíva, ktoré je potrebné zabezpečovať z dôvodu úverového rizika.

#### 10. Údaje o trhovom riziku:

a) o používaní nových finančných nástrojov,

b) o spôsoboch a postupoch používaných na meranie, sledovanie a riadenie trhového rizika,

c) o spôsoboch zabezpečenia sa proti nepriaznivému vplyvu zmien trhových úrokových mier,

d) o citlivosti majetku a záväzkov na zmeny úrokových mier,

e) o spôsoboch a postupoch merania úrokového rizika,

f) rozpis majetku a záväzkov podľa dátumu zmluvnej zmeny úrokovej miery alebo dátumu zostatkovej doby splatnosti v členení do jedného mesiaca, od jedného mesiaca do troch mesiacov, od troch mesiacov do jedného roka, od jedného roka do päť rokov a nad päť rokov.

Spoločnosť nemá oprávnenie obchodovať na vlastný účet, a z tohto dôvodu nevykonávala žiadne významné operácie spojené s trhovým rizikom.

#### 11. Údaje o ostatných druhoch rizik:

a) o spôsoboch a postupoch identifikácie rizik, ktorým je obchodník s cennými papiermi vystavený

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje riziká z pozícií zaznamenaných v obchodnej knihe ako riziko vysporiadania obchodu a riziko obchodného partnera. Riziko vysporiadania obchodu s finančnými nástrojmi súvisí s dlhšou dobou vysporiadania obchodu po dodaní finančných nástrojov. Riziko obchodného partnera môže vzniknúť z expozícií v dôsledku obchodov s dlhou dobou vysporiadania. Spoločnosť neevidovala pozície v obchodnej knihe.

V prípade aktív a pasív v cudzích menách Spoločnosť vypočítava hodnotu pozícií zaznamenaných v obchodnej aj neobchodnej knihe a následne vypočítava v zmysle platného opatrenia NBS aj hodnoty expozícií pre devízové riziko.

V činnosti Spoločnosti sa vyhodnocuje aj operačné riziko ako riziko výskytu nepriaznivých udalostí v činnosti Spoločnosti spojenými s určitými stratami. Operačné riziko môže byť identifikované v oblasti internej a externej činnosti napríklad so zámerom obchádzania právnych a interných predpisov Spoločnosti, v oblasti pracovnoprávných postupov a bezpečnosti pri práci, pri činnosti plnenia profesionálnych povinností vo vzťahu ku klientom, pri činnostiach spojených s hmotným majetkom, v oblasti fungovania obchodných činností a informačných systémov, v oblasti výkonu interných procesov alebo riadenia procesov alebo zo vzťahov s obchodnými partnermi a dodávateľmi.

b) o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizik

Meranie, sledovanie a riadenie rizika vysporiadania obchodu, rizika obchodného partnera a devízového rizika je založené na využívaní systému vyrovňania obchodov delivery-versus-payment, na vedení obchodnej a neobchodnej knihy, na pravidelnej kontrole finančného a majetkového vysporiadania, na systéme oceňovania pozícií a pravidelnej kontrole evidencie oceňovaných pozícií.

Meranie, sledovanie a riadenie operačného rizika je založené na sledovaní výskytu jednotlivých udalostí spojených s operačným rizikom, zaznamenávaním prípadných strát spojených s výskytom udalostí súvisiacich s operačným rizikom, pravidelným oboznamovaním zamestnancov s internými predpismi a právnymi predpismi, pravidelným vzdelávaním zamestnancov a využívaním primeraných foriem znižovania pravdepodobnosti výskytu udalostí súvisiacich s možným operačným rizikom.

Číslo riadku	12.Náklady účtovnej jednotky voči audítorovi za účtovné obdobie	k 31.12.2017	k 31.12.2016
1.	Overenie účtovnej závierky	(3 400)	(4 320)
2.	Uisťovacie audítorské služby		
3.	Súvisiace audítorské služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné audítorské služby		

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

	Spolu		
--	-------	--	--

**Použité skratky:**

Dt – strana „má dať“ účtu.

Úč. o. – účtovné obdobie.

FN – finančný nástroj

úč. j. – účtovná jednotka

SK NACE – označenie podtriedy ekonomickej činnosti prípadne hierarchicky vyššie členenie ekonomických činností ak fond vykonáva viac podtried ekonomických činností podľa prílohy k vyhláske Štatistického úradu Slovenskej republiky č. 306/2007 Z.z., ktorou sa vydáva Štatistická klasifikácia ekonomických činností v znení neskorších predpisov

**Vysvetlivka:**

Určenie časového obdobia v tabuľke, napríklad „do jedného mesiaca“, znamená vrátane posledného dňa obdobia.