



Výročná správa
za rok 2017

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

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

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.	Návratnosť 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.....	6
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 nemá organizačnú zložku v zahraničí.....	8

IČO
4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ
2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

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 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 Potočný, 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

IČO

4	7	2	5	6	9	8	2
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	1	2	0	0	4	0	1	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

Ing. Tomáš Boldiš, člen od 21.04.2018

3. Účtovná závierka VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017 overená audítorom

Účtovná závierka spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2017, 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

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

IČO							
4	7	2	5	6	9	8	2

DIČ									
2	1	2	0	0	4	0	1	7	5

ÚČ OCP 3-4

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. neeviduje 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 prispieť 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 zväží 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%

IČO							
4	7	2	5	6	9	8	2

DIČ									
2	1	2	0	0	4	0	1	7	5

ÚČ OCP 3-4

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

IČO							
4	7	2	5	6	9	8	2

DIČ									
2	1	2	0	0	4	0	1	7	5

ÚČ OCP 3-4

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.

IČO

4	7	2	5	6	9	8	2
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

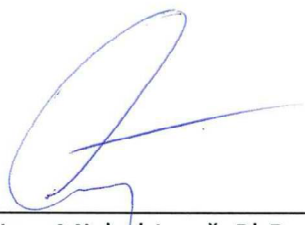
2	1	2	0	0	4	0	1	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ OCP 3-4

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 Potočník
člen predstavenstva
VALOR o.c.p., a.s.