

ÚČ OCP

obchodníka s cennými papiermi  
k 31.12. 2019 (v celých eurách)

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

Účtovná zavierka

- riadna  
 - mimoriadna  
 - priebežná

Účtovná zavierka

- schválená

od  
do

Za obdobie

mesiac

rok

0 1  
1 2

2 0 1 9  
2 0 1 9

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

(vyznačí sa )

Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie

od  
do

mesiac

rok

0 1  
1 2

2 0 1 8  
2 0 1 8

Priložené súčasti účtovnej zvierky:

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

PSČ

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:

26.03.2020

Schválená dňa:

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi:

Ing. Michal Jaroš , PhD., predseda predstavenstva

Mgr. Juraj Potočník, člen predstavenstva

**SÚVAHA**  
k 31.12.2019  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
1.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov		193773	17349
2.	Pohľadávky voči klientom		134603	77957
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		134603	77957
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)	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 <sup>15)</sup>			
b)	ostatných účtovných jednotkách			
11.	Obstaranie hmotného majetku a nehmotného majetku			
12.	Nehmotný majetok		70268	84080
13.	Hmotný majetok		7713	12957
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		7713	12957
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		7713	12957
14.	Daňové pohľadávky		19017	4765
15.	Ostatný majetok		73793	136404
	<b>Aktíva spolu</b>		<b>499167</b>	<b>333512</b>

15) 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

ÚC OCP 1-4

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	c	1	2
X	<b>Pasíva</b>		<b>x</b>	<b>x</b>
1.	<b>Závazky</b> (súčet položiek 1 až 9)		79038	19495
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		22011	17539
8	Podriadené finančné záväzky			
9	Daňové záväzky		57027	1956
a)	splatná daň z príjmov		42487	960
b)	odložený daňový záväzok			
II.	<b>Vlastné imanie</b> (súčet položiek 10 až 18)		420129	314017
10	Základné imanie, z toho		125000	125000
a)	upísané základné imanie		125000	125000
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		200000	200000
14	Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov		12500	12500
15	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		1000	1000
a)	zákonný rezervný fond		1000	1000
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
16	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		(24483)	(16442)
17	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
18	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		106112	(8041)
	<b>Pasíva spolu</b>		<b>499167</b>	<b>333512</b>

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 2-4

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách

za 12 mesiacov roku 2019

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odplát a provízií		463341	238671
2.	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služieb			
a.	Náklady na odplaty a provízie		(46083)	(28335)
3.b.	Čistá tvorba rezerv na záväzky z investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb			
I.	<b>Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností</b>		417258	210336
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			
II.	<b>Zisk alebo strata z obchodovania</b>			
8.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		0	36
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/odpisania majetku			
12.	Výnosy zo zrušenia rezerv na ostatné záväzky			
13.	Ostatné prevádzkové výnosy			191370
i.	Personálne náklady		(113941)	(91439)
i.1.	mzdové a sociálne náklady		(111318)	(87659)
i.2.	ostatné personálne náklady		(2623)	(3780)
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky			
k.	Odpisy		(19056)	(18946)
k.1.	odpisy hmotného majetku		(5244)	(5134)
k.2.	odpisy nehmotného majetku		(13812)	(13812)
l.	zníženie hodnoty majetku			
l.1.	zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady		(149914)	(300795)
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

<b>A.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením</b>		134347	(9438)
p.	Daň z príjmov		(28235)	1397
p.1.	splatná daň z príjmov		(42487)	(982)
p.2.	odložená daň z príjmov		14252	2379
<b>B.</b>	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení</b>		106112	(8041)

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

úctovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2019  
(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,

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swaps, 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,
  - úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiiteľskej 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, swaps, 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 zlúčenia, 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, vlastními akcií sú tuzemské fyzické osoby.

Počet akcií; 500 ks, kmeňové, zaknihované  
Nomenitá hodnota; 250,- EUR

Zoznam akcionárov a ich podiel na základnom imaní k 31.12.2019

1. Lecartian s.r.o. - 82 %
2. Mgr. Michal Kliman - 9 %
3. Mgr. Juraj Potočňák - 9 %

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC 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 boia 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 (goingconcern).

### 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 nevyožiteľné 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 nevyužité daňové odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovnáť voči budúcemu základu dane.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnania odloženej dane.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

**(e) Časové rozlíšenie**

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

**(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, poistné a pod.).

**(g) Vykazovanie výnosov anákladov**

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 oplát 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) Cudzía 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.

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

	Predpokladaná doba používania v rokoch	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Softvér	10	lineárna	10,00
Klimatizácia	8	lineárna	12,50
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 neeviduje 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 nemusia 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.

Spoločnosť v roku 2019 dotvorila opravnú položku na 50 % z pohľadávky voči bývalému akcionárovi.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

## c. Prehľad o peňažných tokoch

C. Prehľad o peňažných tokoch	k 31.12.2019	k 31.12.2018
<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	463341	238707
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(56646)	(46318)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(46083)	(28335)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)	906	395
Obrát strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrát strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(264651)	(200342)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)	(6484)	3027
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	62612	(111000)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	23592	(3023)
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)		
Iné krátkodobé záväzky +/-		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	176587	(146889)
Zaplatená daň z príjmov	(960)	(2902)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	175627	(149791)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	0	(4426)
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 (+)		
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	0	(4426)
Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)		
Zvýšenie/zníženie prijatých dlhodobých úverov a finančného		
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		
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky	797	(522)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	176424	(154739)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného	17349	172088
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného	193773	17349

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

## D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

POLOŽKA	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelené zisky a neuhradené straty	Výsledok hospodárenia	Spolu
b	1	2	3	4		5
<b>Stav k 31.12.2018</b>	125000	13500	200000	(16442)	(8041)	314017
Zmeny v účtovnej politike						
<b>Upravený k 31.12.2019</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</b>						
Zisk/strata bežného účtovného obdobia					106112	106112
<b>Úplná zmena čistého obchodného imania</b>						
Rozdelenie zisku				(8041)	8041	
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						
<b>Stav k 31.12.2019</b>	125000	13500	200000	(24483)	106112	420129

## E. Prehľad o majetku klientov

Označenie	POLOŽKA	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	1	2
	<b>Majetok klientov</b>		
	Peňažné prostriedky klientov	7851463	5372609
	Cenné papiere klientov	6952010	6410673
	Terminované vklady		
	Portfolia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	<b>Majetok klientov spolu</b>	14803473	11783282
	<b>Závázky voči klientom zo zvereného majetku</b>		
	Závázky z peňažných prostriedkov klientov	14021195	10174845
	Závázky z cenných papierov klientov	782278	1308437
	Závázky z portfólií klientov		
	Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	0	300000
	Závázky klientov voči trhu		
	Závázky z uschovania cenných papierov klientov		
	<b>Závázky voči klientom zo zvereného majetku spolu</b>	14803473	11783282

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 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Peňažné prostriedky v pokladni	1107	2416
2	Bežné účty	192666	14933
3	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a		
4	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových op		
5	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou spla		
x	Medzisúčet - súvaha	193773	17349
6	Uverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedl		
	Spolu	193773	17349

Číslo riadku	2.a) Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Investičné služby	134603	77957
2	Vedľajšie služby		
	Spolu	134603	77957

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Obstarávacia cena	138112	138112
2	Odpisy	(67844)	(54032)
3	Zníženie hodnoty		
4	Účtovná hodnota	70268	84080

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Budovy		
2	Obstarávacia cena		
3	Odpisy		
4	Zníženie hodnoty		
5	Účtovná hodnota		
6	Stroje a zariadenia	7713	12957
7	Obstarávacia cena	32056	32056
8	Odpisy	(24343)	(19099)
9	Zníženie hodnoty		
10	Účtovná hodnota	7713	12957
	Spolu	7713	12957

Číslo riadku	15. Ostatný majetok	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Kaucia na nájom	1200	1200
2	Náklady budúcich období	93	205
3	Príjmy budúcich období	0	0
4	Pohľadávka voči akcionárovi	72500	135000
5	Ostatné	0	0
	Spolu	73793	136405

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 34

**B. Pasíva**

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Dodávatelia	7984	5310
2	Krátkodobé rezervy	3649	4022
3	Nevyfakturované dodávky	9650	294
4	Zamestnanci	0	4388
5	Zdravotná poisťovňa	0	815
6	Sociálna poisťovňa	0	2010
7	Koncesionárske poplatky		
8	Záväzky voči GFI a NBS	0	0
9	Sociálny fond	728	700
	Spolu	22011	17539

Číslo riadku	9. Daňové záväzky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1.	Ostatné priame dane z miezd	0	573
2.	Daň z pridanej hodnoty	14540	423
3.	Splatná daň z príjmov	42487	960
	Spolu	57027	1956

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

## Výkaz ziskov a strát

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Výnosy z odplát a provízií	463341	238671
2	z investičných služieb	421333	237869
3	z vedľajších investičných služieb	41950	802
4	z provízií	58	

Číslo riadku	a. Náklady na odplaty a provízie	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Sprostredkovateľské provízie	(43974)	(26345)
2	Bankové poplatky za úschovu CP	(2109)	(1990)
3	Stratégia ICS		
4	Odpis pohľadávok		
	Spolu	(46083)	(28335)

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Krátkodobé pohľadávky a úvery		
2	Krátkodobé cenné papiere		
3	Dlhodobé úvery		
4	Dlhodobé cenné papiere		
5	Finančný prenájom		
6	Bankové úroky	(0)	36
	Spolu	0	36

Číslo riadku	i. Personálne náklady	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Základné mzdy	(80586)	(64417)
2	Náhrada príjmu (PN)		
3	Pohyblivá zložka miezd		
4	Poistenie (zdravotné a sociálne)	(28234)	(21461)
5	Stravovanie	(2124)	(1449)
6	Zdravotná starostlivosť		
7	Vzdelávanie a školenia		
8	Tvorba sociálneho fondu	(374)	(332)
9	Cestovné	(2623)	(3780)
	Spolu	(113941)	(91439)

Číslo riadku	k.1. Odpisy hmotného majetku	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Budovy		
2	Stroje a zariadenia	(5244)	(5134)
	Spolu	(5244)	(5134)

Číslo riadku	k.2. Odpisy nehmotného majetku	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Goodwill		
2	Softvér	(13812)	(13812)
	Spolu	(13812)	(13812)

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Odplata auditorovi	(4200)	(3600)
2	Údržba nehnuteľnosti a zariadení	(0)	(1881)
3	Ekonomické a právne služby	(17549)	(19610)
4	Právne zastupovanie v súdnom spore	(0)	(179485)
5	Členské príspevky a iné poplatky NBS	(4341)	(10789)
6	Reklama	(57)	(119)
7	Softvérová podpora	(35248)	(25172)
8	Telefónne poplatky, poštovné, internet	(2915)	(2962)
9	Nájomné a energie	(19475)	(19769)
10	Nakúpený materiál	(1664)	(1427)
11	Zisk/strata z precenenia majetku a záväzkov	797	(522)
12	Bankové poplatky	(4400)	(3108)
13	Refakturácia	(0)	(11370)
14	Tvorba OP k ostatným pohľadávkam	(57500)	(15000)
15	Pokuta	(0)	(5000)
16	Ostatné	(3362)	(981)
	Spolu	(149914)	(300795)

Náklady na právnikov za zastupovanie v súdnom spore boli v plnej výške pokryté náhradou z mimosúdneho vyrovnania, ktorá je vykázaná medzi ostatnými prevádzkovými výnosmi (riadok 13 výkazu ziskov a strát).

V položke „Ostatné“ sú zahrnuté náklady na repre, kopirovacie služby, pomerná časť dph zaúčtovaná do nákladov v dôsledku použitia koeficientu (rok 2018), koncesionárske poplatky a náklady na správne poplatky za výpis údajov z registra trestov.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚC OCP 3-4

**G. Ostatné poznámky**

Číslo riadku	a). Podiely spriaznených osôb na základom imaní obchodníka s cennými papiermi a jeho dcérskych úč. j. a pridružených úč. j.	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi	125000	125000
2	Podiely na základnom imaní dcérskych úč. i-		
3	Podiely na základnom imaní pridružených úč. j.		

Lecartian s.r.o. vlastní 82% akcií spoločnosti. P. Mgr. Juraj Potočný vlastní 9 % akcií spoločnosti a je členom predstavenstva Spoločnosti. Mgr. Michal Kliman vlastní 9 % akcií spoločnosti a je predsedom dozornej rady 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**

Aj keď sa informácie o novom víruse (COVID-19) v Číne objavili už koncom roka 2019, nebolo zrejmé, že sa táto dovtedy lokálna udalosť ešte v 1. štvrtroku 2020 zmení na globálnu pandémiu so zásadným vplyvom na svetový obchod a ekonomiku.

VALOR o.c.p., a.s. ako finančná inštitúcia doteraz nebola výrazne ovplyvnená karanténou ani inými obmedzeniami vyplývajúcimi z mimoriadnej situácie. Aj keď zvýšená volatilita na finančných trhoch dosiaľ nemala negatívny vplyv na produkty účtovnej jednotky, celkový negatívny investičný sentiment môže byť pre niektorých klientov podnetom pre výber svojich finančných prostriedkov spod aktívnej správy spoločnosti. 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.

Keďže sa situácia neustále mení a vyvíja, vedenie účtovnej jednotky nepovažuje za možné poskytnúť exaktné kvantitatívne odhady potenciálnych dopadov globálnej pandémie COVID-19. Manažment bude situáciu naďalej monitorovať a podnikne všetky dostupné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych vplyvov na spoločnosť a jej zamestnancov.

**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 vykázaný zisk za rok 2019 bude použitý na výplatu dividend.

**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: 8
- 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.

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

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

Výnos na akciu predstavuje hodnotu 212,22 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.

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 rizík:

a) o spôsoboch a postupoch identifikácie rizík, 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.

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) o spôsoboch a postupoch merania, sledovania a riadenia týchto rizík

Meranie, sledovanie a riadenie rizika vysporiadania obchodu, rizika obchodného partnera a devízového rizika je založené na využívaní systému vyrovnania 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 auditorovi za účtovné obdobie	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Overenie účtovnej závierky	(4200)	(3600)
2	Uisťovacie auditorské služby		
3	Súvisiace auditorské služby		
4	Daňové poradenstvo		
5	Ostatné auditorské služby		
	Spolu	(4200)	(3600)

**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 vyhláške 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.