

Správa o overení súladu
Výročnej správy s účtovnou závierkou

spoločnosti

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

za obdobie od 1.1.2019 do 31.12.2019

Dátum vyhotovenia: 22. máj 2020

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

akcionárom a štatutárnemu orgánu spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. k výročnej správe

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. 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“)

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2019, uvedenú v prílohe výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 30. marca 2020 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

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 2019, 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 2019 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 auditorských 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Spoločnosť nespĺňa veľkostné kritériá pre povinný audit účtovnej závierky v zmysle zákona o účtovníctve, a teda nemusí ani vypracovať výročnú správu. Pre audit účtovnej závierky sa rozhodla dobrovoľne.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, 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.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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

auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti 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 efektivnosť 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.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a 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.

Zvážili 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 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

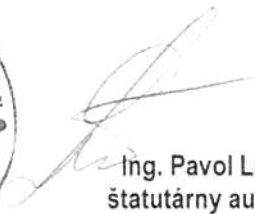
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve a zákona o cenných papieroch.

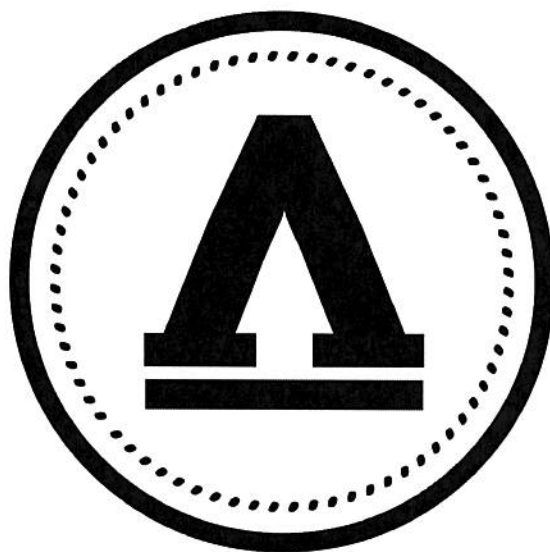
Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia,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

22. máj 2020

CCS AUDIT, spol. s r.o.
Tomášikova 50/E, 831 04 Bratislava
Obchodný register Bratislava I, vložka č. 33711/B
Licencia č. 276




Ing. Pavol Laboš
štatutárny auditor
Licencia č. 812



Výročná správa
za rok 2019

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 31.12.2019 overená audítorom.....	3
4. Správa o finančnej situácii za uplynulý rok	4
5. Údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty.....	5
6. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2020	5
7. Návratnosť aktív určená ako pomer čistého zisku a bilančnej sumy.....	5
8. Označenie povahy činnosti a geografická poloha.....	5
9. Výnosy	6
10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2019.....	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 2020.....	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.....	8
19. Príloha č. 1 – Účtovná závierka k 31.12.2019	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 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:

Mgr. Michal Kliman, predseda od 21.04.2018

Mgr. Branislav Valkovič, člen od 01.10.2015

Ing. Tomáš Boldiš, člen od 21.04.2018

Predstavenstvo:

Ing. Michal Jaroš, PhD, predseda od 21.04.2018

Mgr. Juraj Potočník, člen od 21.04.2018

3. Účtovná závierka VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2019 overená audítorom

Účtovná závierka spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2019, overená audítorom, je obsahom Prílohy č. 1 tejto výročnej správy.

4. Správa o finančnej situácii za uplynulý rok

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

Majetok spoločnosti VALOR o.c.p. a.s. k 31.12.2019 predstavoval celkovo sumu 499 tisíc EUR, čo znamená nárast o 165 tisíc EUR v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Z toho peniaze držané na bežných účtoch sú vo výške 194 tisíc EUR a pohľadávky evidované voči klientom vo výške 135 tisíc EUR. Z celkovej hodnoty aktív predstavoval hmotný a nehmotný majetok (v prevažnej miere software) sumu 78 tisíc EUR. Významnou sumou aktív spoločnosti je i pohľadávka voči bývalému akcionárovi vo výške 145 tisíc EUR, ku ktorej bola z dôvodu opatrnosti vytvorená 50% opravná položka. Táto pohľadávka je uznaným dlhom dlžníka voči spoločnosti.

Vlastné imanie spoločnosti VALOR o.c.p., a.s. je tvorené základným imaním vo výške EUR 125 000, zákonným rezervným fondom vo výške EUR 13 500 a ostatnými kapitálovými fondami vo výške EUR 200 000. Kumulovaná strata z hospodárenia spoločnosti bola vykázaná v sume EUR 24 483.

Vo výkaze ziskov a strát za rok 2019 sú vykázané výnosy z odplát a provízií vo výške EUR 463 341, najmä za poskytovanie investičnej služby riadenie portfólia. S tým súvisiace sprostredkovateľské provízie boli vyplatené vo výške EUR 46 083. Prevádzkové náklady dosiahli hodnotu EUR 282 911 a sú podrobnejšie rozpísané v Prílohe č. 1 tejto výročnej správy.

K 31.12.2019 spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. evidovala na podsúvahových účtoch záväzky voči klientom zo zvereného majetku v celkovej výške EUR 14 803 473.

- 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 31.12.2019 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.

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. neeviduje k 31.12.2019 žiadne nesplatené cenné papiere.

- e) Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2019 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 VALOR o.c.p., a.s. na valnom zhromaždení navrhne akcionárom spoločnosti rozdelenie EUR 70 000 zo zisku dosiahnutého k 31.12.2019 a vytvorenie zákonného rezervného fondu vo výške EUR 11 000. Nerozdelený zisk bude použitý na pokrytie strát vytvorených v minulých obdobiach.

6. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom kalendárnom roku 2020

Spoločnosť v roku 2020 očakáva nárast počtu klientov, je však možné, že vplyvom negatívneho investičného sentimentu zostane celkový klientsky majetok v správe VALOR o.c.p., a.s. na úrovni predošlého roka. Hlavným zdrojom výnosov spoločnosti je tzv. progresívny poplatok účtovaný klientom z výnosov dosiahnutých v rámci investičnej služby riadenia portfólia. V súčasnej mimoriadnej situácii je veľmi náročné odhadnúť dopad globálnej pandémie vírusu COVID-19 na výkonnosť klientskych portfólií. Aj keď spoločnosť dosiahla v prvom štvrtroku pozitívny hospodársky výsledok, je pravdepodobné, že zisk za celé účtovné obdobie bude nižší ako k 31.12.2019.

V súlade s trendom minulých období očakávame ďalší rast personálnych nákladov a investícií do IT infraštruktúry. Výraznou položkou zostávajú náklady na odplaty a provízie, tie sú však priamo naviazané na výnosy z odplát a provízií na úrovni približne 10% ich celkovej výšky.

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

Za rok 2019 spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. vykázala zisk EUR 106 112, čím dosiahla návratnosť aktív 21,26%.

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 2019 výnosy vo výške EUR 463 341 najmä z poskytovania investičných služieb riadenia portfólia.

10. Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným pracovným časom k 31.12.2019

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. k 31.12.2019 zamestnávala v pracovnom pomere 6 zamestnancov.

11. Zisk (strata) pred zdanením

Spoločnosť VALOR o.c.p., a.s. dosiahla v kalendárnom roku 2019 zisk pred zdanením vo výške EUR 134 347.

12. Daň z príjmov

Spoločnosti Valor o.c.p. a.s. vznikla v roku 2019 daňová povinnosť k dani z príjmov právnických osôb vo výške EUR 42 487, ktorá bola uhradená 30.03.2020. Spoločnosť účtovala o odloženej daňovej pohľadávke vo výške EUR 14 252. Spoločnosť za rok 2019 umorila daňovú stratu vo výške EUR 2 783 (1/4).

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

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.

15. Predpokladaný vývoj v roku 2020

Pandémia vírusu COVID-19 a následné prísne opatrenia prijaté vládami na celom svete budú mať s najväčšou pravdepodobnosťou za následok recesiú globálnej ekonomiky. Zvýšená volatilita na finančných trhoch, dosiaľ nemala negatívny vplyv na produkty spoločnosti, negatívny investičný sentiment však môže byť pre niektorých klientov podnetom pre výber svojich finančných prostriedkov spod aktívnej správy VALOR o.c.p., a.s..

Kedže sa situácia neustále mení a vyvíja, vedenie účtovnej jednotky nepovažuje za možné poskytnúť exaktné kvantitatívne odhady potenciálnych dopadov globálnej pandémie COVID-19. Vzhľadom na pozitívny hospodársky výsledok spoločnosti za 1. kvartál 2020 je dosiahnutie zisku za celé účtovné obdobie naďalej realistickým cieľom. Manažment bude situáciu naďalej monitorovať a podnikne všetky dostupné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych vplyvov na klientov, zamestnancov a spoločnosť ako takú.

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.

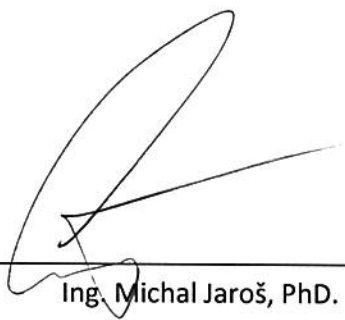
17. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

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.

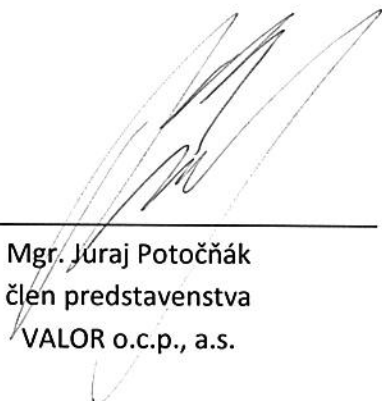
18. Údaj o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí

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

V Bratislave, dňa 21.04.2020



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



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

ÚČ OCP

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

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

Účtovná zvierka

☒ - riadna
☐ - mimoriadna
☐ - priebežná

Účtovná zvierka

☐ - schválená

Za obdobie

mesiac

rok

od
do

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

mesiac

rok

od
do

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 papíry

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

Sídlo obchodníka s cennými papíry, 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:

22.05.2020

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papíry:

Ing. Michal Jaroš , PhD., predseda predstavenstva

Mgr. Juraj Potočník, člen predstavenstva

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 1-4

S Ú V A H A
k 31.12.2019
v eurách

Ozna- čenie	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 ¹⁵			
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			

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

ÚČ OCP 1-4

b).2.	ostatný		7713	12957
14.	Daňové pohľadávky		19017	4765
15.	Ostatný majetok		73793	136404
	Aktíva spolu		499167	333512

Označenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	c	1	2
X	Pasíva		x	x
1.	Závazky (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.	Vlastné imanie (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)
	Pasíva spolu		499167	333512

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 2019

Ozna- čenie	POLOŽKA	Číslo poznámky	k 31.12.2019	k 31.12.2018
a	b	c	1	2
1.	Výnosy z odpát 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.	Čistý zisk alebo strata z poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a investičných činností		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.	Zisk alebo strata z obchodovania			
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/odpísania 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

A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		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.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		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

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2019
(v celých eurách)

A. Všeobecné informácie o obchodníkovi s cennými papiermi

1. Popis činnosti 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 dorúčením 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 dorúčením 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 dorúčením 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 dorúčením 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 dorúčením alebo v hotovosti,

- 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:

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

- 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 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*
 Priamou materskou účtovnou jednotkou je Lecartian s.r.o..

Počet akcií: 500 ks, kmeňové, zaknihované
 Menovitá 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 Potočný – 9 %

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 nevymožiteľné 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 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.

(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 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:

	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 prísľušenstvom	6	lineárna	16,67
Drobný dlhodobý hmotný majetok	4	lineárna	25,00

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. 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

ÚČ OCP 3-4

C. Prehľad o peňažných tokoch

C. Prehľad o peňažných tokoch	k 31.12.2019	k 31.12.2018
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	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
Obrat strany Dt usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
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 analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
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 nájomu (+/-)		
Náklady na úroky z dlhodobých úverov a finančného nájomu (-)		
Závazky za úroky z dlhodobých úverov a finančného nájomu (+)		
Zaplatené dividendy		
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		

IČO

4 7 2 5 6 9 8 2

DIČ

2 1 2 0 0 4 0 1 7 5

ÚČ OCP 3-4

Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene	797	(522)
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	176424	(154739)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	17349	172088
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	193773	17349

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
Stav k 31.12.2018	125000	13500	200000	(16442)	(8041)	314017
Zmeny v účtovnej politike						
Upravený k 31.12.2019						
Oceňovacie rozdiely z ocenenia cenných papierov na predaj						
Ostatné oceňovacie rozdiely						
Daň účtovaná na položky vlastného imania						
Zmena čistého obchodného imania bez zisku za bežné účtovné obdobie						
Zisk/strata bežného účtovného obdobia					106112	106112
Úplná zmena čistého obchodného imania						
Rozdelenie zisku				(8041)	8041	
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu						
Stav k 31.12.2019	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
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov	7851463	5372609
	Cenné papiere klientov	6952010	6410673
	Terminované vklady		
	Portfólia klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	14803473	11783282
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závázky z peňažných prostriedkov klientov	14021195	10174845
	Závázky z cenných papierov klientov	782278	1308437
	Závázky z portfólii klientov		
	Závázky zo správy a uloženia cenných papierov klientov	0	300000
	Závázky klientov voči trhu		
	Závázky z uschovania cenných papierov klientov		
	Závázky voči klientom zo zvereného majetku spolu	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 vklady splatné do 24 hodín		
4	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
5	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčtet - súvaha	193773	17349
6	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	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	13. Hmotný majetok odpisovaný	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1	Budovy		
2	Obstarávacía cena		
3	Odpisy		
4	Zníženie hodnoty		
5	Účtovná hodnota		
6	Stroje a zariadenia	7713	12957
7	Obstarávacía 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

ÚČ OCP 3-4

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

ÚČ 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)

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

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, kopírovacie 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.

G. 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 31.12.2019	k 31.12.2018
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.		

Lecartian s.r.o. vlastní 82% akcií spoločnosti. P. Mgr. Juraj Potočník 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 dovedy 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 schváli 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 predchádzajúce účtovné obdobie.

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

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 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 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 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.

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	12.Náklady účtovnej jednotky voči auditorovi za účtovné obdobie	k 31.12.2019	k 31.12.2018
1.	Overenie účtovnej závierky	(4 200))	(3 600)
2.	Uisťovacie auditorské služby		
3.	Súvisiace auditorské služby		
4.	Daňové poradenstvo		
5.	Ostatné auditorské služby		
	Spolu	(4 200)	(3 600)

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.