

2

0

2

5

Príhovor predsedu predstavenstva	03
Portfóliá a služby	13
Profil spoločnosti	24
Predmet podnikania	25
Organizačná štruktúra	29
Správa o podnikateľskej činnosti v roku 2025	31
Správa nezávislého audítora	33
Účtovná závierka	37
Súvaha	40
Výkaz ziskov a strát	42
Poznámky	43

Vážení klienti, investori a partneri,
čím náročnejšie časy, *tým dôležitejšie*
sú pevné základy.

A zdanlivo jednoduché hodnoty:

Môcť sa na niekoho spoľahnúť.

A vedieť, že čo bolo povedané – platí.

Nikto z nás sa nevyhne narastajúcemu tlaku dnešnej doby – nárokom, neustálym zmenám, požiadavkám, neistote. Dennému zahlteniu nadmierou vnemov a informácií. Nutnosti denne robiť desiatky rozhodnutí a čeliť najrozličnejším výzvam v profesionálnom, osobnom a rodinnom živote.

Zostáva iba rozhodnúť sa, ako sa k tomu postavíme a čo s tým urobíme.

Naše rozhodnutie?

Znovu a znovu udržiavať tie zdanlivo staromódne cnosti:

Spoľahnúť sa.

Vždy dodržať slovo.

Pretože ak stratíme toto – čo nám ostane?

Napokon, odpoveď napokon vidíte všade okolo seba. Čím viac sa táto základná dôvera a spoľahlivosť naštrbuje, tým krehkejší a neistejší je náš svet.

Udržiavať tieto cnosti naozaj nie je jednoduché. Ani nemá byť.

Platí však:

Čím je to ťažšie,
tým je to dôležitejšie.

Súčasťou nášho záväzku voči vám je preto denne vzdorovať tomuto tlaku a usilovať sa byť pre vás vždy tým partnerom, na ktorého sa môžete spoľahnúť.

Že váš majetok je v bezpečí.

Že máte za sebou celý tím ľudí, ktorí za vás myslia, vyhodnocujú a plánujú.

Že sú to ľudia, ktorým na vašom živote a komforte záleží a sú pripravení vynaložiť pre vás maximum.

Aj v týchto časoch.

Obzvlášť v týchto časoch.

Nevieme pre vás urobiť úplne všetko. Vieme však pre vás zabezpečiť tento jeden rozmer vašich životov.

To nie je málo.

Dovoľte mi teda ohliadnuť sa späť, zhodnotiť minulý rok, nazrieť dopredu a vyjadriť náš záväzok a náš prísľub.

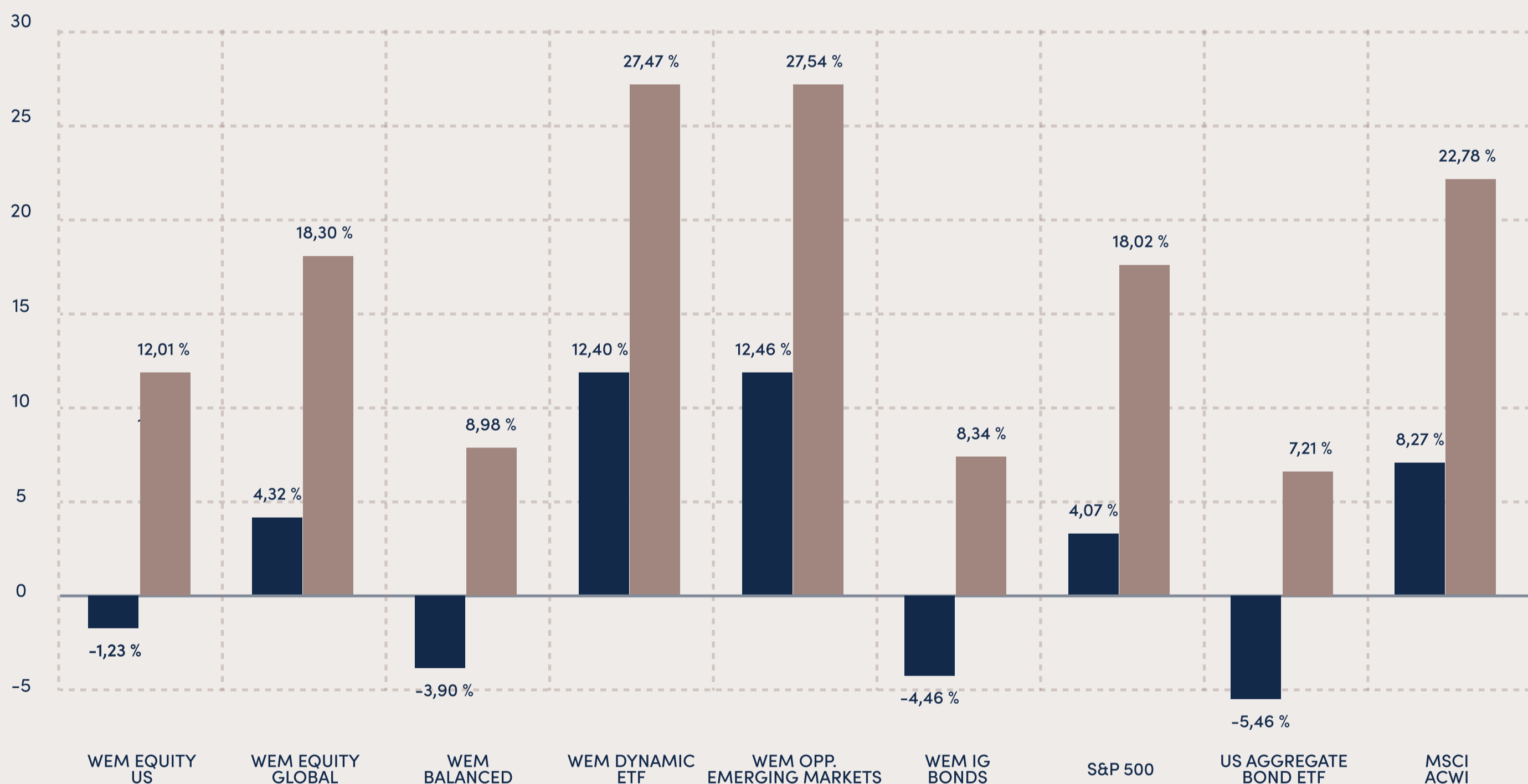
Základný rámec 2025: *Turbulentné obdobie tarífov a slabého dolára*

Rok 2025 do veľkej miery formovalo komplexné geopolitické a makroekonomické prostredie. Jedným z jeho kľúčových prvkov bolo opätovné zavádzanie ciel zo strany Donalda Trumpa, ktoré do globálneho obchodu a dodávateľských reťazcov vnášalo zvýšenú mieru neistoty.

Hoci sú obdobné opatrenia často prezentované ako nástroje na ochranu domácej ekonomiky, ich reálny dopad je výrazne širší. V praxi tieto kroky ovplyvňujú inflačné očakávania, marže spoločností a v konečnom dôsledku aj sentiment na finančných trhoch. Z nášho pohľadu sú tieto kroky skôr krátkodobým politickým nástrojom, ktorého dlhodobá efektívnosť je diskutabilná.

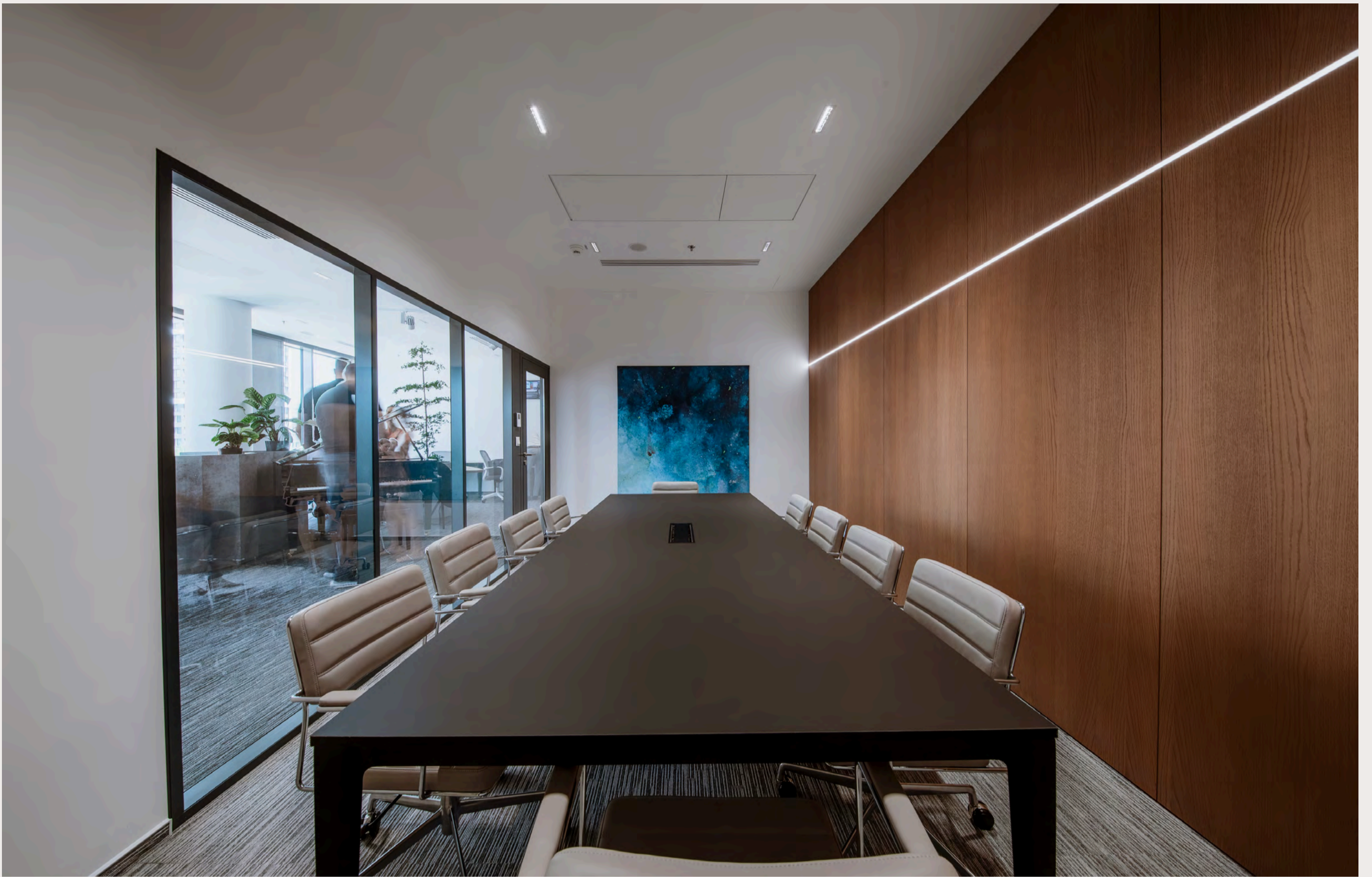
Paralelne s tým sme počas celého roka tiež sledovali oslabovanie amerického dolára, ktoré so sebou nieslo významný vplyv na výkonnosť investičných portfólií. Pre globálne diverzifikovaných investorov a najmä pre neamerických klientov zohrával menový faktor kľúčovú úlohu pri dosahovaných výnosoch.

Všetky tieto faktory potvrdzujú, že dnešné investičné prostredie je čoraz viac ovplyvňované makroekonomickými premennými. To následne iba zdôrazňuje dôležitosť aktívnej správy portfólií s dôrazom na disciplinovanosť, diverzifikáciu naprieč triedami, geograficky aj menovú – a zodpovedný prístup zo strany tímu odborníkov s prevereným track recordom.



Na čo sa môžete spoliehať:

Na náš Investičný výbor – a výsledky jeho práce. WEM Investičný výbor je zložený z najseniornejších členov WEM-u. Všetky kľúčové rozhodnutia o našich portfóliách a ich smerovaní pochádzajú práve odtiaľto a sú v rámci neho priebežne vyhodnocované a podrobované dôkladnej kontrole – aby ste sa vy mohli spoliehať na to, že váš majetok je v bezpečí a staráme sa oň najlepšie možné.



Valuácie trhov a realita ocenení

Rok 2025 bol zároveň obdobím, kedy do popredia stále častejšie prichádzali diskusie o úrovni valuácií na globálnych akciových trhoch. Viaceré hlavné indexy sa pohybovali na nadpriemerných násobkoch, čo prirodzene vyvolávalo otázky o udržateľnosti ďalšieho rastu.

Pri pohľade do histórie na obdobie rokov 2000 alebo 2008 je však dôležité povedať jeden kľúčový bod: dnešná situácia nie je identická. Trhy síce nie sú lacné, sú však fundamentálne zdravšie, s vyššou kvalitou spoločností, so silnejším cashflow a lepšou kapitálovou disciplínou, ako v spomínaných minulých obdobiach.

Nemení to však samozrejme nič na tom, že vyššie valuácie znamenajú menší priestor pre chyby. O to väčší dôraz preto kladieme na selekciu aktív a riadenie rizika.

Na čo sa môžete spolahnúť:

Na náš konštantný dohľad a aktívnu správu.

Znamená to veľa analýz, veľa diskusií a veľa veľkých aj malých rozhodnutí. V hre je predsa váš majetok – a tiež naše meno a reputácia.

AI technológie a koncentrácia trhu

Jedným z najvýraznejších trendov roka 2025 bola pokračujúca dominancia technologického sektora, predovšetkým spoločností naviazaných na umelú inteligenciu.

Ako mnohí investori s uspokojením zistili, tento trend priniesol nadpriemerné výnosy. Zároveň však, čo je nemenej dôležité, priniesol aj zvýšenú koncentráciu trhu. Výkonnosť indexov tak bola vo veľkej miere ťahaná úzkou skupinou spoločností, čo zvyšuje systémové riziko v prípade korekcie.

Z nášho pohľadu je technologický sektor naďalej kľúčový, pristupujeme však k nemu selektívne. Naším cieľom nie je byť slepo exponovaní, ale vždy rozumieť, kde vzniká reálna hodnota, kde už ide o očakávania – a aké kroky je z toho následne potrebné vyvodiť pre naše portfóliá a našich klientov.

Na čo sa môžete spoliehať:

Na našu otvorenosť a pozornosť – a zároveň triezvosť a kritický pohľad. Pozorne sledujeme príležitosti, ako naši investori môžu využiť priaznivé situácie na trhu.

Uvedomujeme si však tiež, že slepé a nekritické nadšenie v našej práci nemá miesto a čím viac nadšenia sa v niektorom sektore objavuje, tým opatrnejší musíme byť.

Správanie investorov

Aj v roku 2025 sa — znovu a opäť — potvrdilo, že najväčším rizikom pre investora nie je trh samotný, ale jeho vlastné správanie.

Strach, chamtivosť a krátkodobé vnímanie reality často vedú k rozhodnutiam, ktoré sú v rozpore s dlhodobým cieľom — a ktorých bolestivý dopad je často naplno zjavný až s odstupom času, kedy už je prineskoro niečo zmysluplne upraviť a zmeniť.

Aj toto je preto jeden z dôležitých rozmerov toho, ako vo WEM-e vnímame a uplatňujeme komplexný wealth management:

Našou úlohou nie je iba spravovať kapitál. Našou úlohou je tiež pomáhať klientom udržať disciplínu, najmä v momentoch, kedy je to najťažšie.

Zahltenie informáciami a jednoduchý prístup k nim totiž investorov niekedy zvádza k nepresnému dojmu, že iba informácie stačia na správne rozhodnutia. Našou zodpovednosťou je teda byť nielen správcom, ale tiež spoľahlivým partnerom pre veľké kroky.

Na čo sa môžete spoliehať:

Na našu vlastnú disciplínu, odolnosť, dlhodobú perspektívu a rozvahu.

Je našou zodpovednosťou zvažovať vždy o niekoľko faktorov viac a niekoľko krokov ďalej, ako je zjavné — a vedieť vás vďaka tomu správne sprevádzať.

Lessons *learned*

Chyby sú prirodzenou súčasťou podnikania aj investovania, aj toho nášho. Aj v roku 2025 sme urobili pár rozhodnutí, ktoré by sme dnes urobili inak, či už išlo o výber niektorých aktív alebo rozptýlenie pozornosti do viacerých projektov.

Nepovažujeme to za zlyhanie. Považujeme to za súčasť procesu. Cieľom nie je tváriť sa, že chyby nerobíme – cieľom je sústrediť sa na to, aby každá bola zdrojom posunu. Rozdiel teda vo finále robí to, ako rýchlo vieme analyzovať príčiny, urobiť potrebné korekcie a ako tieto skúsenosti premietneme do budúcnosti a do lepších výsledkov.

Celkový počet akcií:

85

Počet úspešných akcií:

43

Počet neúspešných akcií:

42

Percentuálna úspešnosť:

50,59 %

Na čo sa môžete *spolahnúť:*

Na našu neúprosnosť.

A s ňou na naše kontinuálne smerovanie k plošnému zlepšovaniu, naprieč celým spektrom našich aktivít. Je to súčasťou našej DNA, je to súčasťou nás a je to súčasťou toho, ako chceme a budeme veci robiť aj naďalej.

WEM ako platforma

Zvyšovanie efektivity a kvality našich služieb vnímame (a veríme, že to vnímate rovnako) ako samozrejmosť, ako základný odrazový mostík. Čo je možno menej samozrejmé, je naše trvanie na tom, že vyššia efektivita sa v čase musí premietnuť aj do férovejšej a transparentnejšej poplatkovej štruktúry.

Wealth Effect Management už dnes totiž nevnímame iba ako investičnú spoločnosť. Pristupujeme k našej práci so širšou perspektívou – budujeme integrovanú platformu, ktorá prepája wealth management, investičný management a technologické riešenia do jedného konzistentného ekosystému s dôrazom na kvalitu, flexibilitu a dlhodobú udržateľnosť.

V rámci nášho strategického rozvoja sme teda v uplynulom roku jasne definovali tri kľúčové piliere, na ktorých stojí ďalší rast WEM-u:

Prvý pilier je náš core biznis.

Komplexný wealth management zameraný na affluentných klientov a rodiny, s dôrazom na ochranu a rast majetku naprieč generáciami.

Druhým pilierom je B2B platforma Flip.

Prostredníctvom nej poskytujeme našim partnerom technologické a investičné riešenia umožňujúce efektívnejšiu distribúciu a správu investícií v profesionálnom prostredí.

Tretím pilierom je naša investičná platforma Wingman.

Táto novinka ponúka moderné riešenie, ktoré klientom umožňuje samostatne pristupovať na finančné trhy a realizovať svoje vlastné investičné rozhodnutia, ktoré však zostávajú súčasťou nášho ekosystému a odborného zázemia. Takýto model umožňuje kombinovať vysokú mieru personalizácie s technologickou škálovateľnosťou a zároveň vytvárať prostredie, v ktorom má klient kontrolu, flexibilitu a zároveň istotu profesionálneho partnera.

Našou ambíciou a dlhodobou víziou je ďalej tieto piliere rozvíjať a prepájať do jednotného celku, ktorý bude reflektovať meniace sa potreby moderného investora a pritom si zachovávať štandardy, na ktorých je WEM postavený.

Na čo sa môžete spolahnúť:

Na našu zarytosť a odhodlanie.

Naším cieľom je prinášať investorom služby a riešenia v rovnakej kvalite a škále, ako prinášajú najlepší svetoví správcovia majetku. Nič menej.

Ludia a ich dopad

Komplexita našich služieb a naše vysoké nároky nevyhnutne znamenajú potrebu dopĺňať náš team a dbať na to, aby sme sa všetci – vy aj my – mohli oprieť o ich kvalitu, zrelosť a skúsenosti.

Zložené úročenie robí dramatické rozdiely nielen v zhodnocovaní majetku – rovnaký efekt pôsobí aj v teame, ktorý úročí nadobudnuté skúsenosti svojich členov.

V roku 2025 sme preto urobili niekoľko dôležitých personálnych rozhodnutí, ktoré so sebou už prinášajú nemálo významných prínosov.

Peter Lakata s nami začal čiastočne spolupracovať už v roku 2024, v roku 2025 sa však jeho aktivita rozbehla naplno. Svojich 20+ rokov skúseností v oblasti financií, digitálnej transformácie a strategického riadenia ako Managing Partner a člen predstavenstva nasmeroval na rozvoj strategických spoluprác a strategické smerovanie spoločnosti.

Diana Janošťáková, rovnako s 20+ rokmi skúseností v oblasti bankovníctva, investícií a wealth managementu, presunula na pozíciu Director of Private Wealth & Institutions a aktívne pracuje na rozvoji partnerstiev a tiež produktov a služieb pre HNWI klientelu.

A napokon Vladimír Vaňo, jeden z najcitovanejších slovenských analytikov a bývalý poradca ministra financií a vicepremiéra Ivana Mikloša, už ako Chief Economist zodpovedá za makroekonomický výskum a analýzu trhov, je členom investičného výboru a poskytuje podporu investičnému tímu pri riadení portfólií.

Na čo sa môžete spoliehať:

Že budeme naďalej hľadať, nachádzať a trénovať tých najlepších ľudí na trhu.

Nie je iná možnosť.

Mílniky a trajektória

O významné udalosti v roku 2025 nebola núdza; spomeňme aspoň niektoré z nich, aj s ich praktickým dopadom.

Nová spolupráca so Saxo Bank prišla ako prirodzený výsledok nášho rastu a doplnila tak naše existujúce prepojenie s KBC. Prakticky nám tento krok umožňuje vykonávať potrebné transakcie s cennými papiermi rýchlejšie a efektívnejšie a otvára tiež nové možnosti a vyššiu mieru automatizácie a škálovateľnosti portfólií.

Nadviazanie spolupráce s významným slovenským broker poolom Finportal otvorilo pre stovky finančných profesionálov príležitosť ponúkať svojim klientom vybrané WEM portfóliá a tiež na exkluzívne portfóliá zostavené na mieru pre Finportal.

Počas celého roka sme tiež priebežne pridávali nové možnosti do WEM Benefit Card – a s nimi ďalšie a ďalšie výhody a zľavy pre našich klientov v širokej škále možností, od starostlivosti o zdravie a krásu až po gastronomické zážitky vo vybraných reštauráciách.

A napokon WEM Concierge Services pokračujú v prinášaní zážitkov z kategórie “raz za život” – počas uplynulého roka sme klientov zobrali na UEFA Super Cup, zorganizovali sme ochutnávku archívnych (a bežne nedostupných) Macallan whiskies, zabezpečili rezerváciu v legendárnej reštaurácii Alchemist a, okrem iného, naši klienti tiež zažili Sumo Grand Tournament, ktorý sa iba po tretíkrát konal mimo Japonska – priamo v The Royal Albert Hall v Londýne.

Na čo sa môžete spoľahnúť:

Že pôjdeme stále ďalej.

Pre vás, pre nás, pretože sa to dá a pretože to tak má byť.

Poznámka:

Uvedené dáta sa týkajú výlučne nakúpených jednotlivých akcií („single stocks“) v rámci našich aktívne spravovaných flagship portfólií. Nezahŕňajú všetky cenné papiere, ktorými Wealth Effect Management o.c.p., a.s. disponuje naprieč svojimi portfóliami.

Na záver

Aj 2025 bol rok, ktorý sa výsledkami v neľahkých podmienkach, zmenami a zásadnými krokmi zapíše do nášho celkového track recordu a ktorý potvrdil naše miesto na trhu. To je fajn.

Zároveň je pre nás pripomienkou, že naše najlepšie výsledky a najväčšie posuny majú byť tie budúce. Ak čokoľvek, minulé úspechy majú byť iba motiváciou ísť ďalej a nie zaspať na vavrínoch.

Najdôležitejšia otázka v tom celom však je – čo to všetko znamená?
Konkrétne, prakticky a pre vás?

Znamená to, že sme tu.
S vami, pri vás a pre vás.

Spoločnate sa.

S úctou,

Peter Štadler

CEO & Chairman of the Board of Directors
Wealth Effect Management, o.c.p., a.s.



Čo sa dialo
v našich flagship
portfóliách
za rok 2025

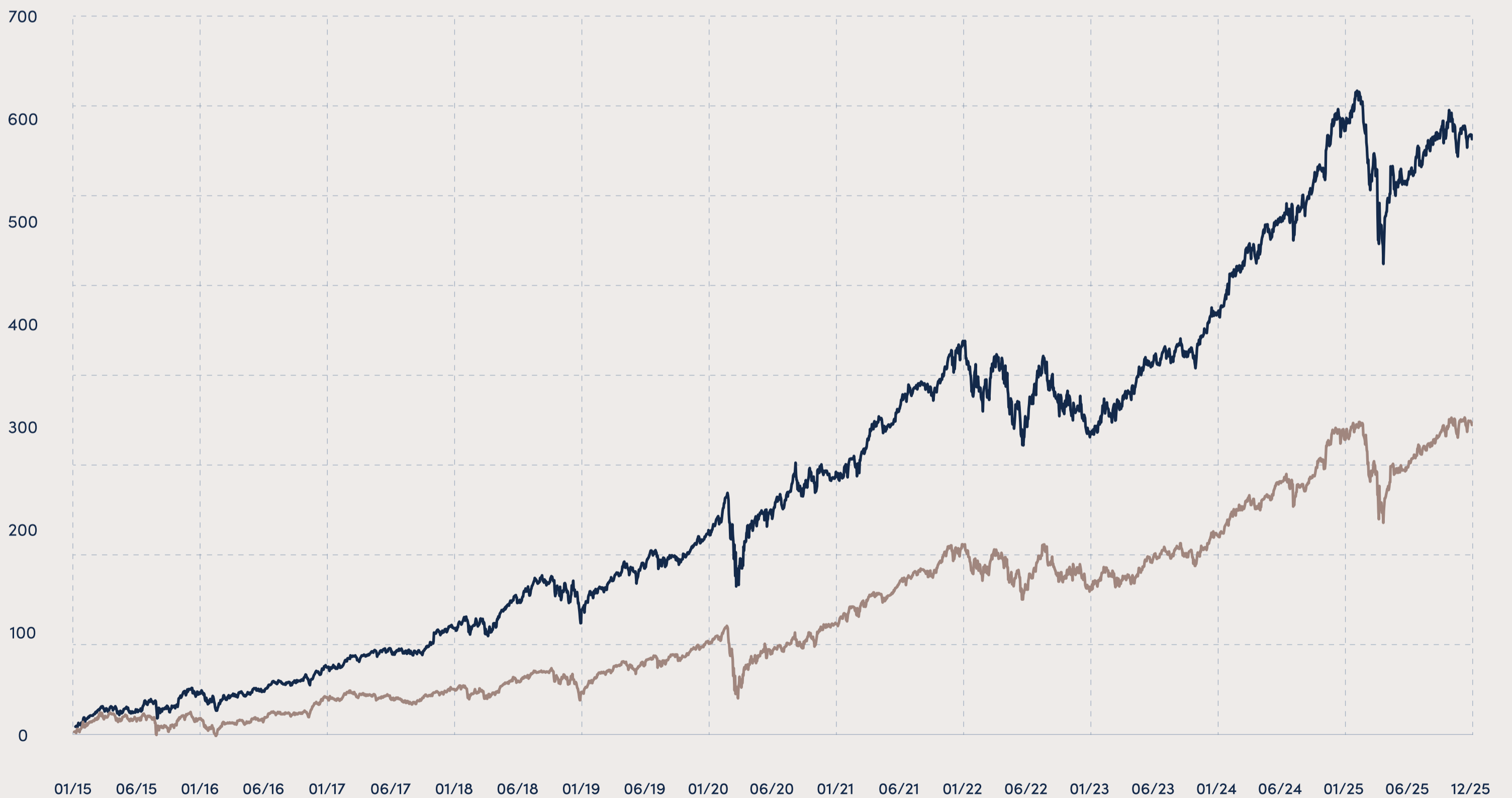
WEM EQUITY US

K 31. 12. 2025

617,27 %

S&P 500 (SPX)

316,15 %



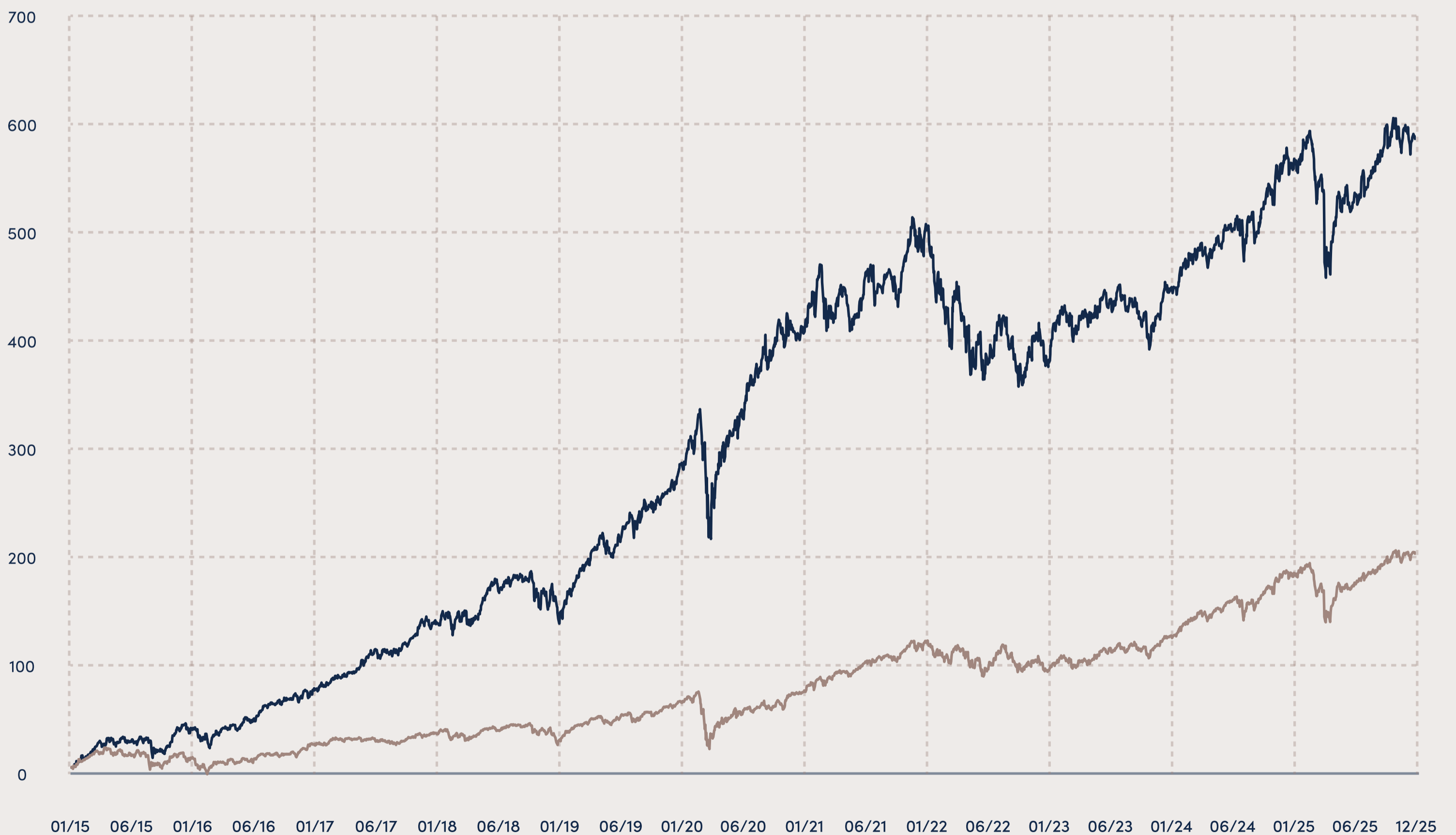
WEM EQUITY GLOBAL

K 31. 12. 2025

647,26%

MSCI ACWI INDEX

220,04%



WEM BALANCED

K 31. 12. 2025

229,56%

BENCHMARK

116,30%



WEM EQUITY US

-1,22 %

S&P 500

4,07 %

WEM EQUITY GLOBAL

4,31 %

MSCI ACWI

8,26 %

WEM OPP. EMERGING MARKETS

12,46 %

WEM BALANCED

-3,90 %

WEM IG BONDS

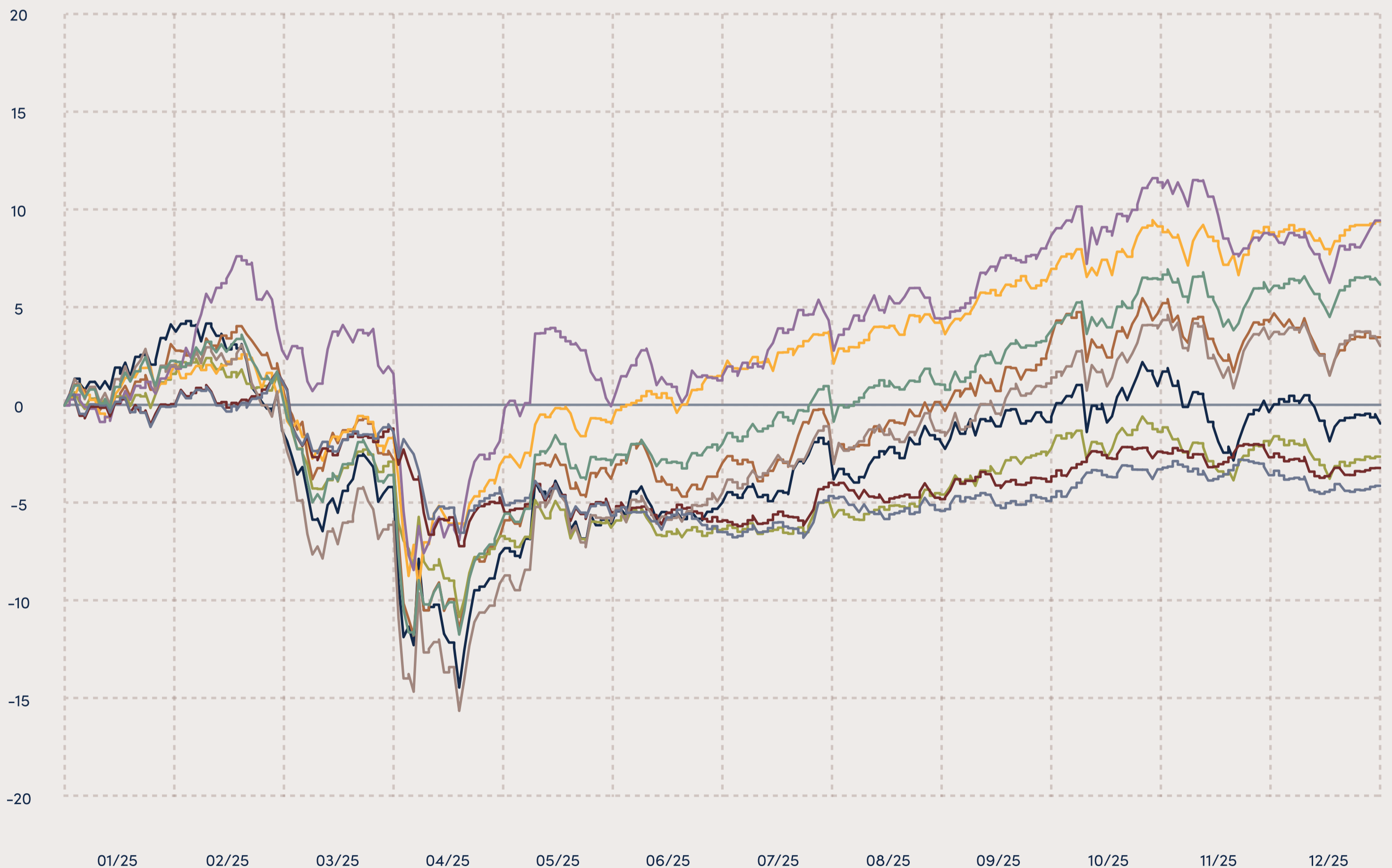
-4,46 %

US AGGREGATE BOND ETF

-5,45 %

WEM DYNAMIC ETF

12,39 %

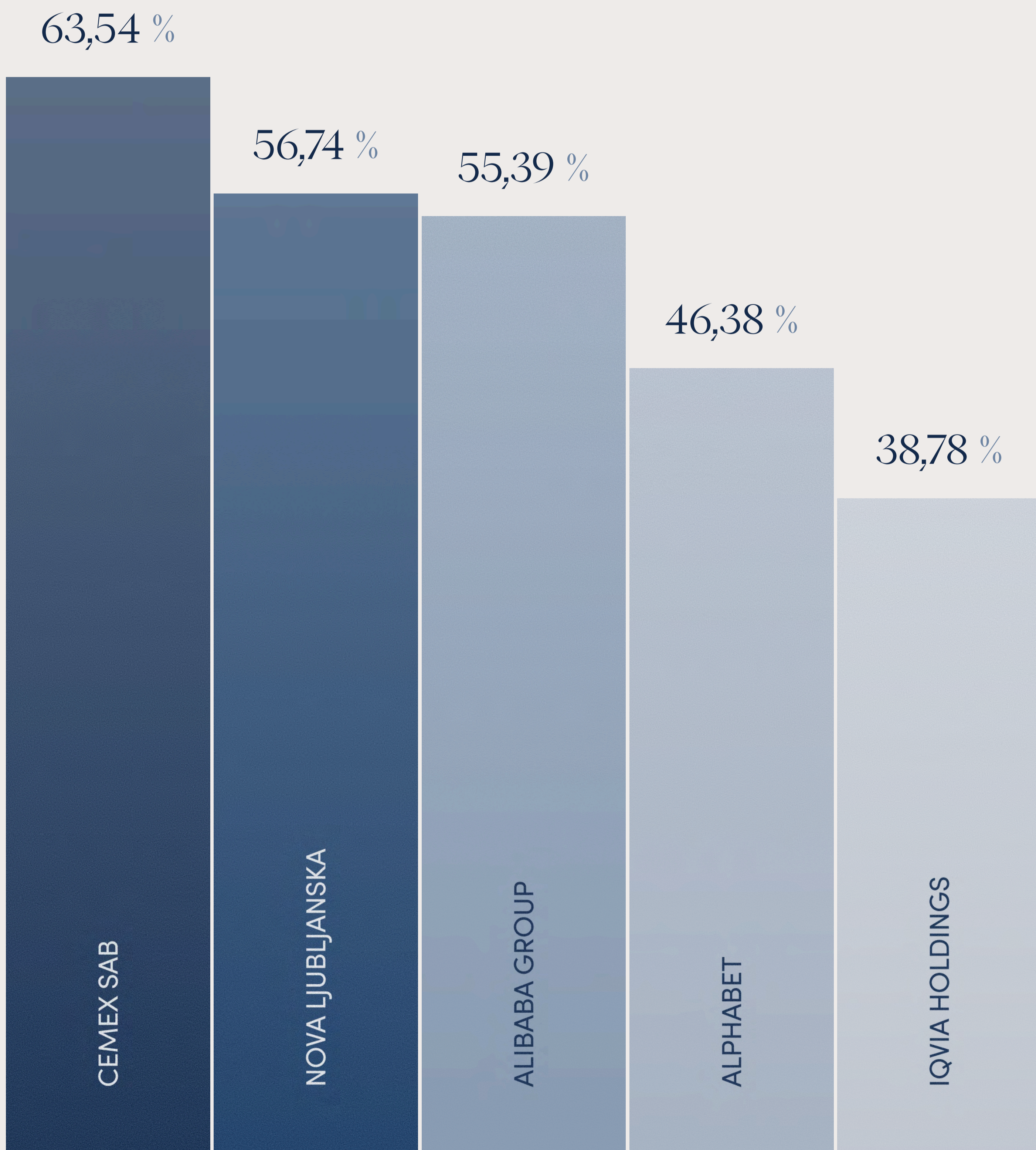


Zdroj: WEM, Bloomberg Professional Terminal; 31. 12. 2024 – 31. 12. 2025.
Celková návratnosť v EUR (brutto)

*Najlepšie výkonnosti
jednotlivých akcií
naprieč všetkými
portfóliami*

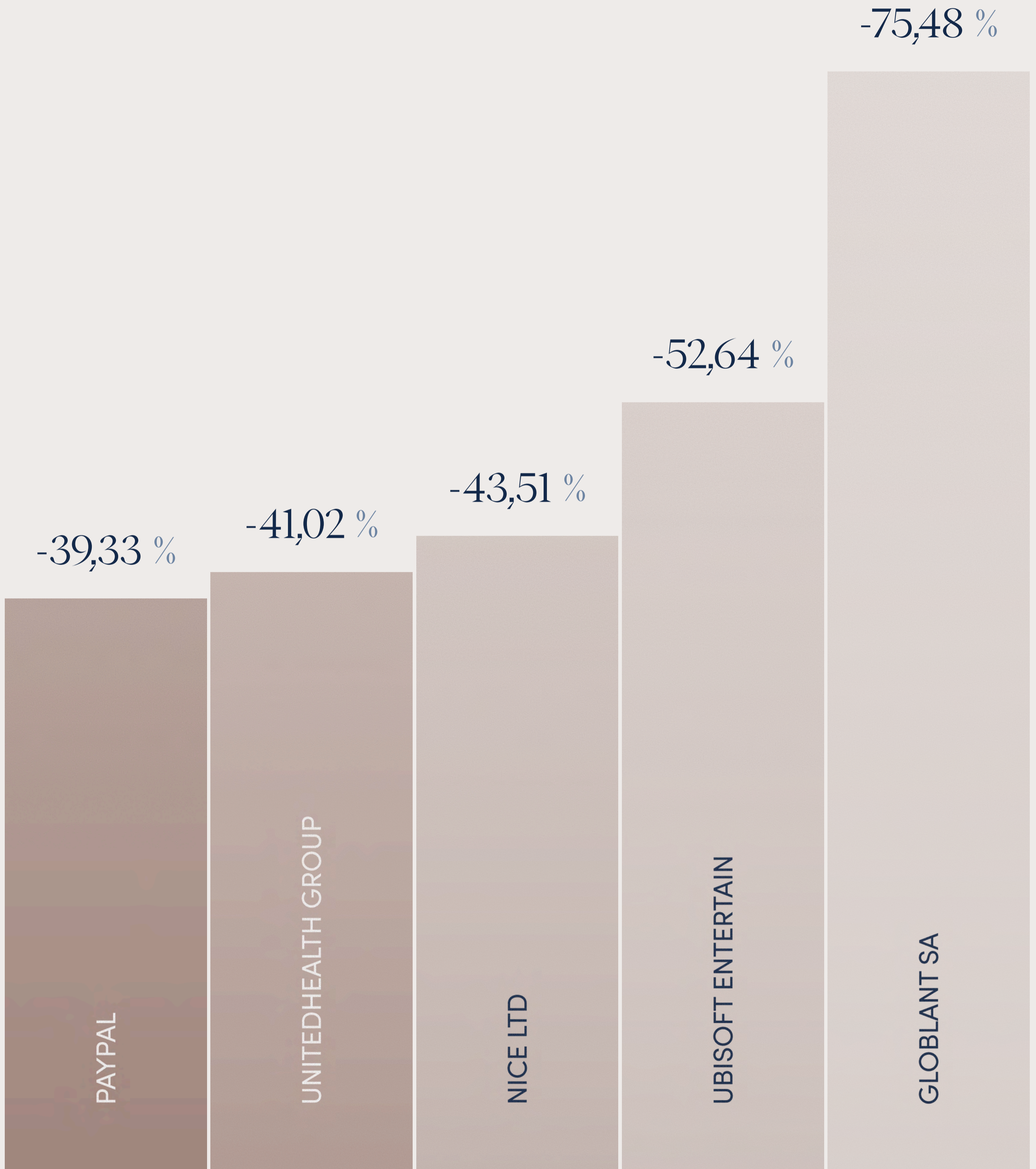
Najlepšie výkonnosti jednotlivých akcií naprieč všetkými portfóliami

Celková návratnosť v EUR



Najhoršie výkonnosti jednotlivých akcií naprieč všetkými portfóliami

Celková návratnosť v EUR



Pomer ceny k zisku (P/E) akciových indexov

CAC 40 INDEX	17,39 P/E
DAX INDEX	17,63 P/E
FTSE 100 INDEX	14,93 P/E
HANG SENG INDEX	11,93 P/E
NASDAQ COMPOSITE	36,20 P/E
NIKKEI 225	22,60 P/E
S&P 500 INDEX	25,43 P/E
S&P/ASX 200 INDEX	21,00 P/E
STXE 600 (EUR) Pr	16,57 P/E

Flagship portfóliá vs benchmark za jednotlivé roky

ROK	WEM EQUITY GLOBAL	MSCI ACWI	ROK	WEM EQUITY US	S&P 500
2017	38,70 %	9,54 %	2017	26,36 %	4,77 %
2018	6,07 %	-4,37 %	2018	10,61 %	-0,26 %
2019	56,20 %	29,69 %	2019	34,43 %	34,09 %
2020	38,10 %	7,23 %	2020	19,81 %	8,75 %
2021	16,68 %	28,06 %	2021	39,09 %	38,18 %
2022	-21,01 %	-12,52 %	2022	-19,39 %	12,95 %
2023	14,96 %	18,68 %	2023	31,24 %	20,85 %
2024	20,84 %	25,94 %	2024	36,00 %	33,04 %
2025	4,32 %	8,37 %	2025	-1,23 %	4,08 %

ROK	WEM BALANCED	SYNTHETIC BENCHMARK	ROK	WEM IG BONDS
2017	7,38 %	3,73 %	2017	-6,97 %
2018	8,49 %	1,04 %	2018	2,25 %
2019	22,25 %	19,63 %	2019	16,81 %
2020	10,25 %	9,30 %	2020	0,61 %
2021	20,39 %	15,95 %	2021	6,07 %
2022	-12,48 %	-14,92 %	2022	-9,33 %
2023	16,68 %	14,60 %	2023	5,20 %
2024	27,50 %	16,92 %	2024	9,24 %
2025	-3,90 %	-0,39 %	2025	-4,55 %



Profil spoločnosti

Obchodné meno:	Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Sídlo:	Sky Park Offices, Bottova 2A, 811 09 Bratislava
IČO:	51 127 113
Zapísaná v:	Obchodnom registri na Mestskom súde Bratislava III., oddiel: Sa, vložka č. 6652/B
Telefón:	+421 2 321 185 85
Web:	www.wem.sk
Email:	office@wem.sk
Deň zápisu:	20. 9. 2017

1. 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

2. 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

3. 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

4. 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

-
- 5.** 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
-
- 6.** Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:
- a) prevoditeľné cenné papiere
 - b) nástroje peňažného trhu
 - c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti
-
- 7.** Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovania poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku
-
- 8.** Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb
-
- 9.** Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi

Vedenie
spoločnosti

Predstavenstvo



Bc. Peter Štadler

Predseda predstavenstva
vznik funkcie: 20. 9. 2017



Mgr. Matej Bašťovanský

Člen predstavenstva
vznik funkcie: 18. 5. 2020

Dozorná rada



Ing. Norbert Gálik

Člen dozornej rady
Vznik funkcie: 13. 12. 2021



Ing. Michal Kováč

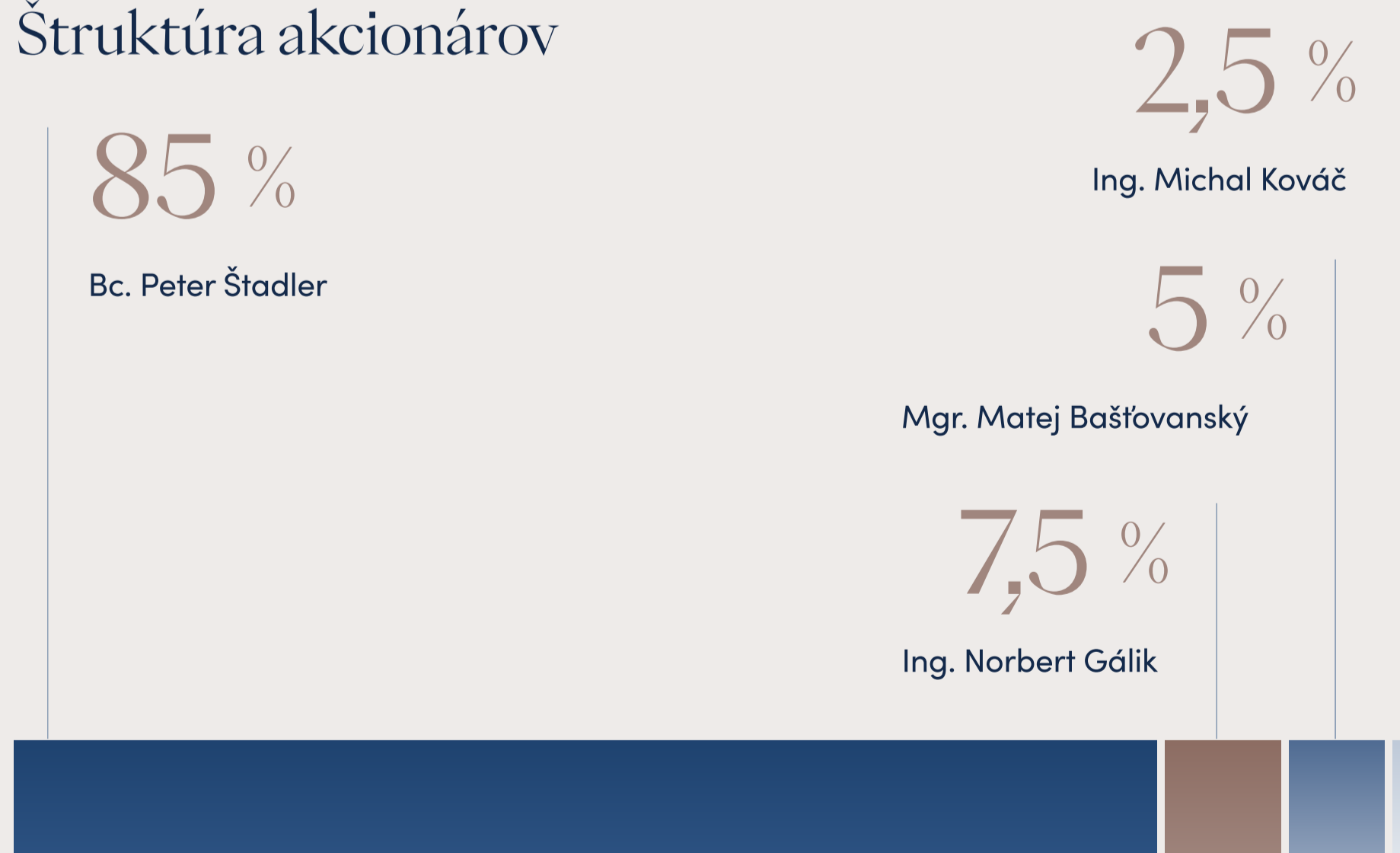
Člen dozornej rady
Vznik funkcie: 20. 9. 2017



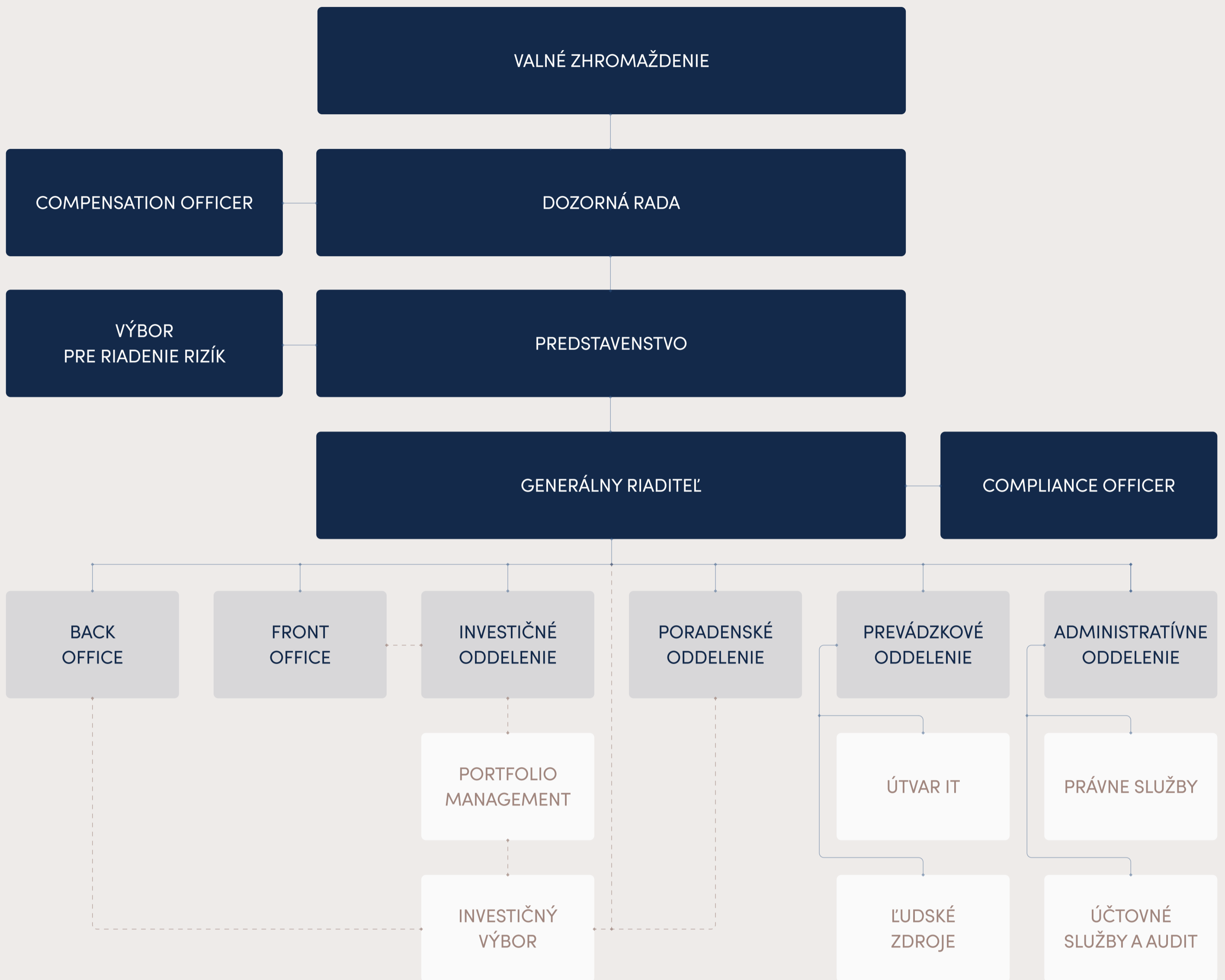
Mgr. Eva Galbincová

Člen dozornej rady
Vznik funkcie: 14. 3. 2025

Štruktúra akcionárov



Organizačná štruktúra



Informácie k súvahe a výsledovke

Podnikateľská a hospodárska činnosť spoločnosti v roku 2025 naplnila stanovené ciele v oblasti výsledkov pre klientov a to zhodnotením ich majetku. Spoločnosť v roku 2025 dosiahla zisk.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť v roku 2025 neprijala bankové ani iné úvery.

Údaje o vydaných a nesplatených cenných papieroch

Spoločnosť k dátumu účtovnej závierky neeviduje cenné papiere, ktoré by vydala a neboli by splatené.

Údaje o vydaných dlhopisoch

Spoločnosť od svojho vzniku do dátumu účtovnej závierky nevydala dlhopisy.

Zisk alebo strata pred zdanením a údaje o rozdelení zisku alebo údaje o vyrovnaní straty

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla zisk pred zdanením vo výške 73 074 EUR (po zdanení 57 360 EUR), ktorý očakáva, že po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením preúčtuje na účet – Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov.

Návratnosť aktív

Návratnosť aktív Spoločnosti za rok 2025 bola kladná, nakoľko spoločnosť dosiahla zisk.

Označenie povahy činnosti a geografická poloha

Spoločnosť svoju činnosť zameriava na poskytovanie investičnej služby riadenia portfólia a služieb, ktoré môžu s touto službou priamo súvisieť, ako napríklad držiteľská správa finančných nástrojov, vrátane správy peňažných prostriedkov.

Geograficky pôsobí Spoločnosť v Slovenskej republike a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Bulharsku (od 28. 12. 2017). Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť poskytovala investičné služby v roku 2025 počas celého roku.
Výnosy spoločnosti za sledované obdobie dosiahli

1 114 792 EUR

Daň z príjmov
za rok 2025

15 714 EUR

Spoločnosť v roku 2025 nezískala
žiadne subvencie z verejných zdrojov.

0

Počet zamestnancov v pracovnom pomere s neskráteným
pracovným časom k dátumu účtovnej závierky

6



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A VÝROČNÁ SPRÁVA
31.12.2025

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Bottova 2A
811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s.

I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek 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, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú.

(1)



Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivu alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť 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 audítorských 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.

So štatutárnym orgánom 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.

II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

(2)



Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 5. mája 2026

D. P. F., spol. s r. o.
Černicová 6, 831 01 Bratislava
Licencia SKAU č. 140

Ing. Marcel Petras
Štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 869

Obchodný register Mestského súdu
Bratislava III, odd. Sro, vl. č. 23006/B

Daňové identifikačné číslo

2 1 2 0 6 0 3 3 7 5

Účtovná zavierka

 -riadna
 -mimoriadna
 -priebežná

Účtovná zavierka

 -schválená

(v celých EUR)

Za obdobie
rok

od	0	1	2	0	2	5
do	1	2	2	0	2	5

IČO

5 1 1 2 7 1 1 3

(vyznačí sa)Bezprostredne predchádzajúce
obdobie
rok

od	0	1	2	0	2	4
do	1	2	2	0	2	4

SK NACE

6 6 . 1 2 . 0

Priložené súčasti účtovnej zavierky

 Súvaha(ÚČOCP1-04) Výkaz ziskov a strát (ÚČ OCP2-04) Poznámky (ÚČ OCP 3-04)

Obchodné meno (názov) obchodníka s cennými papiermi

W e a l t h E f f e c t M a n a g e m e n t o . c . p
. , a . s .

Sídlo obchodníka s cennými papiermi, ulica a číslo

B r a t i s l a v a , B o t t o v a 2 A

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

M e s t s k ý s ú d B r a t i s l a v a I I I
o d d i e l : S a , v l o ž k a č í s l o : 6 6 5 2
/ B

PSČ

8 1 1 0 9

Obec

B r a t i s l a v a

Tel. číslo

0 2 / 3 2 1 1 8 5 8 5

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Zostavené dňa: 24. 1. 2026	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu obchodníka s cennými papiermi: Peter Štadler – predseda predstavenstva
Schválené dňa:	



Súvaha a Výkaz ziskov a strát

SÚVAHA v eurách
k 31. 12. 2025

obchodníka s cennými papiermi, ktorý nepostupuje podľa § 17a ods. 3 zákona č. 431/2002
Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
x	Aktíva		x	x
01	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	F.A.1	195 971	90 132
02	Pohľadávky voči klientom	F.A.2.a)	406 543	447 363
a)	z poskytnutých investičných služieb, vedľajších služieb a investičných		244 972	244 601
b)	z pôžičiek poskytnutých klientom		161 571	202 762
03	Cenné papiere na obchodovanie			
04	Deriváty			
05	Cenné papiere na predaj			1 304 842
06	Upísané cenné papiere na			
07	Pohľadávky voči bankám			
a)	z obrátených repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
08	Majetok na predaj			
a)	dlhodobý finančný majetok			
b)	vlastné akcie			
c)	dlhodobý hmotný majetok a nehmotný			
09	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			
13	Hmotný majetok		61	2 947
a)	neodpisovaný			
a).1.	pozemky			
a).2.	ostatný			
b)	odpisovaný		61	2 947
b).1.	budovy			
b).2.	ostatný		61	2 947
14	Daňové pohľadávky		16 451	15 692
15	Ostatný majetok		1 716	9 418
	Aktíva spolu		620 742	1 870 394

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

SÚVAHA v eurách
k 31. 12. 2025

obchodníka s cennými papiermi, ktorý nepostupuje podľa § 17a ods. 3 zákona č. 431/2002
Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účetné obdobie	Predchádzajúce účetné obdobie
a	b	c	1	2
x	Pasíva		x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 11)		189 122	1 496 134
01	Závazky voči bankám splatné na požiadanie			
02	Závazky voči klientom			1 330 000
03	Ostatné záväzky voči bankám			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
04	Závazky z cenných papierov predaných na			
05	Deriváty			
06	Závazky z úverov a z repoobchodov			
a)	z repoobchodov			
b)	ostatné krátkodobé			
c)	dlhodobé			
07	Ostatné záväzky	F.B.2	134 566	137 205
08	Podriadené finančné záväzky			
09	Daňové záväzky		54 556	28 929
a)	splatná daň z príjmov		3 623	0
b)	DPH		50 402	28 094
c)	odložený daňový záväzok			
d)	daň zo závislej činnosti		531	835
II.	Vlastné imanie (súčet položiek 12 až 19)		431 620	374 260
10	Základné imanie, z toho		150 000	150 000
a)	upísané základné imanie		150 000	150 000
b)	pohľadávky voči akcionárom (x)			
11	Emisné ážio			
12	Fondy z oceňovacích rozdielov x/(x)			
a)	z ocenenia cenných papierov na predaj x/(x)			
b)	ostatné x/(x)			
13	Fondy tvorené zo zisku po zdanení		30 000	30 000
a)	zákonný rezervný fond		30 000	30 000
b)	rezervný fond na vlastné akcie			
c)	iné rezervné fondy			
14	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov x/(x)		194 260	139 174
15	Zisk alebo strata v schvaľovacom konaní x/(x)			
16	Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia x/(x)		57 360	55 086
	Pasíva		620 742	1 870 394

Výkaz ziskov a strát v eurách
za 12 mesiacov roku 2025

obchodníka s cennými papiermi, ktorý nepostupuje podľa § 17a ods.3 zákona č. 431/2002
Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Označenie	Položka	Číslo poznámky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	c	1	2
01	Výnosy z odplát a provízií	F..1	1 114 792	920 942
02	Výnosy z úrokov z úverov poskytnutých v rámci poskytovania investičných služí	F.A.2.a)	5 355	5 954
a	Náklady na odplaty a provízie		437 923	434 919
03.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		682 224	491 977
04.c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi			
05.d.	Zisk alebo strata z derivátov		0	0
06.e.	Zisk alebo strata z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou			
07.f.	Zisk/strata z úrokov z investičných nástrojov			
II.	Zisk alebo strata z obchodovania		0	0
08	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		25 158	69 452
09	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		50	1 968
i.	Personálne náklady	F.i.	175 592	143 190
i.1.	Mzdové a sociálne náklady		175 592	143 190
i.2.	Ostatné personálne náklady			
j.	Náklady na tvorbu rezerv na ostatné záväzky		6 636	5 028
k.	Odpisy		2 887	7 776
k.1.	Odpisy hmotného majetku		2 887	7 776
k.2.	Odpisy nehmotného majetku			
l.	Zníženie hodnoty majetku			
l.1.	Zníženie hodnoty hmotného majetku			
l.2.	Zníženie hodnoty nehmotného majetku			
m.	Ostatné prevádzkové náklady	F.m.	283 493	312 326
n.	Náklady na financovanie		165 750	25 055
n.1.	náklady na úroky a podobné náklady		149 792	13 950
n.2.	dane a poplatky	F.n.2.	15 958	11 105
14./o	Podiel na zisku alebo strate v dcérskych účtovných jednotkách a pridružených účtovných jednotkách			
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie pred zdanením		73 074	70 022
p.	Daň z príjmov		15 714	14 936
p.1	splatná daň z príjmov		17 363	14 638
p.2	odložená daň z príjmov		-1 649	298
	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení		57 360	55 086

Poznámky

Riadnej účtovnej závierky zostavenej
k 31. 12. 2025 (v celých EUR)

Riadnej účtovnej závierky zostavenej k 31. 12. 2025 (v celých eurách)

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O OBCHODNÍKOVI S CENNÝMI PAPIERMI

1. Základné údaje o spoločnosti:

Obchodné meno:	Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
Sídlo:	Bottova 2A, 811 09 Bratislava, registrácia vedená v Obchodnom registri na Mestskom súde Bratislava III., č. zapisu: odd. Sa, vložka č. 6652/B 811 09 Bratislava
IČO:	51 127 113
DIČ:	2120603375
IČ pre DPH:	SK2120603375
Telefón:	+421 2 321 185 85
Email:	frontoffice@wem.sk
Web:	www.wem.sk
Deň zápisu:	20. 9. 2017
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Základné imanie:	150 000 EUR

Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 6652/B. Spoločnosť poskytuje investičné služby a vedľajšie služby na základe Rozhodnutia Národnej banky Slovenska, útvar dohľadu nad finančným trhom č. sp.: NBS1-000- 007-562 k č.z.: 100-000-051-478 zo dňa 21.07.2017, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 17. 8. 2017.

1. 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

2. 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

3. 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

4. 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

5. 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

6. Úschova a správa finančných nástrojov na účet klienta, vrátane držiteľskej správy, a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere
- b) nástroje peňažného trhu
- c) cenné papiere alebo majetkové účasti subjektov kolektívneho investovania
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti

7. Poskytovanie poradenstva v oblasti štruktúry kapitálu a stratégie podnikania a poskytovania poradenstva a služieb týkajúcich sa zlúčenia, splnutia, premeny alebo rozdelenia spoločnosti alebo kúpy podniku

8. Vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tieto spojené s poskytovaním investičných služieb

9. Vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi

Cezhraničné pôsobenie:

Spoločnosť bola v roku 2025 oprávnená poskytovať investičné služby, investičné činnosti a vedľajšie služby v Bulharsku a Českej republike a to na základe práva slobodného poskytovania služieb mimo územia Slovenskej republiky bez zriadenia pobočky v členských krajinách EÚ. Spoločnosť v roku 2025 služby cezhranične poskytovala v Bulharsku.

Štruktúra akcionárov:

P. č.	Názov, meno spoločníka	Hodnota v EUR Bežné obdobie	% podiel na ZI Bežné obdobie	% podiel na hlasovacích právach Bežné obdobie
01	Bc. Peter Štadler a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	127 500 850 150	85	85
02	Ing. Michal Kováč a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	3 750 25 150	2,5	2,5
03	Mgr. Matej Bašťovanský a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	7 500 50 150	5	5
04	Ing. Norbert Gálik a) počet ks akcií b) nominálna hodnota akcií	11 250 75 150	7,5	7,5

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Bc. Peter Štadler, predseda predstavenstva, vznik funkcie: 20. 9. 2017
Mgr. Matej Bašťovanský, člen predstavenstva, vznik funkcie: 18. 5. 2020

Dozorná rada

Ing. Michal Kováč, člen dozornej rady, vznik funkcie: 20. 9. 2017
Ing. Norbert Gálik, člen dozornej rady, vznik funkcie: 13. 12. 2021
Mgr. Eva Galbincová, člen dozornej rady, vznik funkcie: 14. 3. 2025

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka spoločnosti k 31. 12. 2025 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 18 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) za obdobie od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

2.

Obchodné meno priamej materskej účtovnej jednotky a obchodné meno materskej účtovnej jednotky celej skupiny:

Spoločnosť nie je dcérskou ani materskou spoločnosťou žiadnej inej spoločnosti.

1.

Zásada nepretržitého pokračovania v činnosti

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti v zmysle §7 ods. 4 zákona o účtovníctve.

2.

Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť uplatňuje účtovné zásady a metódy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve 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, obsahovom 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.

Účtovníctvo spoločnosť vedie na základe dodržania aktuálneho princípu vyjadrujúceho časovú a vecnú súvislosť nákladov a výnosov s účtovným obdobím, s ktorým súvisia. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v EUR.

3.

Použitie nových účtovných zásad a nových účtovných metód

Počas účtovného obdobia 01-12/2025 nenastala zmena v účtovných zásadách a účtovných metódach použitých spoločnosťou.

4.

Spôsob oceňovania jednotlivých zložiek majetku a záväzkov spoločnosťou

Počas účtovného obdobia spoločnosť oceňovala jednotlivé zložky majetku a záväzkov nasledovne:

- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky sa oceňujú pri ich vzniku menovitou hodnotu v EUR,
- peňažné prostriedky, ceniny, pohľadávky a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu, následne sa prepočítavajú kurzom určeným a vyhláseným ECB ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

5. **Určenie dňa uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri účtovaní o obchodovaní s cennými papiermi je deň realizácie (dohodnutia) obchodu. O majetku klientov, ktorí zverili obchodníkovi s cennými papiermi v rámci poskytovania investičných služieb účtuje spoločnosť podvojným zápisom na podsúvahových účtoch účtovej skupiny 98.

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

Spoločnosť odpisuje drobný hmotný majetok s obstarávacou cenou nad 300 € vrátane po dobu 3 rokov. Spoločnosť má vo vlastníctve odpisovaný dlhodobý majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 1 700 € vrátane. Spoločnosť vlastní dlhodobý nehmotný majetok s obstarávacou cenou vyššou ako 2 400 € vrátane.

7. **Zásady a postupy identifikácie majetku so zníženou hodnotou**

Spoločnosť na pravidelnej ročnej báze bude prehodnocovať a identifikovať majetok so zníženou hodnotou posúdením jeho schopnosti prinášať budúce ekonomické úžitky do spoločnosti v nasledujúcich obdobiach.

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

Spoločnosť v rámci pravidelnej inventarizácie majetku v prípade potreby vytvára opravné položky. K 31. 12. 2025 spoločnosť vytvorila opravné položky. Opravné položky k pohľadávkam sa tvoria najmä k pohľadávkam, pri ktorých je opodstatnené predpokladať, že ich dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí, k sporným pohľadávkam voči dlžníkom, s ktorými sa vedie spor o ich uznanie. Rezervy sú záväzky s neistým časovým vymedzením alebo výškou.

Rezerva sa tvorí ak je pravdepodobné, že existuje záväzok alebo povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, ktorá môže mať neistú výšku alebo splatnosť, pričom konkrétny veriteľ alebo oprávnená osoba nemusia byť známe.

C. Prehľad o peňažných tokoch

C. Prehľad o peňažných tokoch	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
Výnosy z prijímaných úrokov, odplát a provízií (+)	1 114 792	920 942
Pohľadávky na úroky, odplaty a provízie (-)	(244 972)	(244 601)
Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(437 923)	(434 919)
Závazky za úroky, odplaty a provízie (+)	28 150	37 992
Obrat strany D usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi (+)		
Pohľadávky za predané finančné nástroje (-)		
Obrat strany D analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov finančných nástrojov (-)		
Závazky na zaplatenie kúpnej ceny FN		
Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)	(465 721)	(478 439)
Závazky voči zamestnancom a dodávateľom (+)	160 972	128 142
Zvýšenie/zníženie prevádzkového majetku (-/+)	(6 943)	(4 210)
Zmena stavu krátkodobých pôžičiek klientom (+/-) na analytických účtoch prvotného zaúčtovania		
Zvýšenie/zníženie prevádzkových záväzkov (+/-)	22 988	15 016
Zvýšenie/zníženie vkladov klientov (+/-)		
Zvýšenie/zníženie záväzkov voči dodávateľom (+/-)	(146 424)	(45 596)
Iné krátkodobé záväzky (+/-)		
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti pred zdanením	24 919	(105 673)
Zaplatená daň z príjmov	(20 099)	(24 418)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	4 820	(130 091)
Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
Zmena stavu dlhodobého majetku (-/+)	(2 887)	(7 776)
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 (+)	5 355	5 954
Pohľadávky z úrokov z vkladov a úverov (-)		
Náklady na zamestnancov a dodávateľov (-)		
Príjmy z predaja finančných nástrojov držaných na predaj (+)		
Nákup finančných nástrojov držaných na predaj (-)		
Zníženie/ zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	41 191	28 193
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	43 659	(30 015)

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

Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
Zvýšenie/zníženie vlastného imania (+/-)	57 360	55 086
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	57 360	55 086
Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	105 839	-105 020
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	90 132	195 152
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	195 971	90 132

D. Prehľad o zmenách vo vlastnom imaní

Bežné účtovné obdobie

Položky	Akciový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k prvému dňu účtovného obdobia	150 000	30 000		194 260	374 260
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k prvému dňu účtovného obdobia	150 000	30 000		194 260	374 260
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 alebo strata bežného účtovného obdobia				57 360	57 360
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	150 000	30 000		251 620	431 620

Položky	Akiový kapitál	Rezervné fondy	Fondy z ocenenia	Nerozdelené zisky	Spolu
b	1	2	3	4	5
Stav k poslednému dňu predchádzajúceho účtovného obdobia	150 000	27 970		141 204	319 174
Zmeny v účtovnej politike					
Upravený stav k poslednému dňu účtovného obdobia	150 000	27 970		141 204	319 174
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 obdobia		2 030		-2 030	0
Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia				55 086	55 086
Úplná zmena čistého obchodného imania					
Rozdelenie zisku					
Zvýšenie/zníženie akciového kapitálu					
Stav k poslednému dňu bežného účtovného obdobia	150 000	30 000		194 260	374 260

E. Prehľad o majetku klientov

Bežné účtovné obdobie

Označenie	Položka	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
a	b	1	2
	Majetok klientov		
	Peňažné prostriedky klientov	3 676 320	4 195 580
	Cenné papiere klientov	86 829 101	57 183 269
	Iné finančné nástroje klientov		
	Pohľadávky klientov voči trhu		
	Majetok klientov spolu	90 505 421	61 378 849
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku		
	Závazky z peňažných prostriedkov klientov	3 676 320	4 195 580
	Závazky z cenných papierov klientov	86 829 101	57 183 269
	Závazky zo správy a uloženia CP klientov		
	Závazky klientov voči trhu		
	Závazky voči klientom zo zvereného majetku spolu	90 505 421	61 378 849

F. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

Súvaha

A. Aktíva

Číslo riadku	1. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov v pokladni	694	232
02	Bežné účty	112 543	8 219
03	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
04	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
05	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet – súvaha		
06	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
07	Brokerský účet – Interactive brokers		
06	Brokerský účet – Broker-KBC	82 637	81 666
	Spolu	195 874	90 117

Číslo riadku	1. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Peňažné prostriedky v pokladni		
02	Bežné účty	77	0
03	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
04	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
05	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet – súvaha		
06	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	77	0

Číslo riadku	1. USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Peňažné prostriedky v pokladni		
02	Bežné účty	20	10
03	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
04	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
05	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčet – súvaha		
06	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	20	15

Číslo riadku	2.a). Pohľadávky voči klientom z poskytnutých služieb	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Investičné služby	244 972	244 601
02	Vedľajšie služby		
	Spolu	244 972	244 601

Číslo riadku	3. Cenné papiere na obchodovanie	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Akcie		
01.01	nezaložené		
01.02	založené v repoobchodoch		
01.03	založené		
02	Podielové listy		
02.01	nezaložené		
02.02	založené v repoobchodoch		
02.03	založené		

Číslo riadku	3. Cenné papiere na obchodovanie	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
03	Krátkodobé dlhopisy napríklad pokladničné poukážky		
03.01	nezaložené		
03.02	založené v repoobchodoch		
03.03	založené		
04	Dlhopisy		
04.01	nezaložené		
04.02	založené v repoobchodoch		
04.03	založené		
05	Zmenky		
05.01	nezaložené		
05.02	založené v repoobchodoch		
05.03	založené		
	Spolu		

Číslo riadku	5. Cenné papiere na predaj	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Akcie		
01.01	nezaložené		
01.02	založené v repoobchodoch		
01.03	založené		
02	Podielové listy		
02.01	nezaložené		
02.02	založené v repoobchodoch		
02.03	založené		
03	Krátkodobé dlhopisy napríklad pokladničné poukážky		
03.01	nezaložené		
03.02	založené v repoobchodoch		
03.03	založené		
04	Dlhopisy		
04.01	nezaložené		1 304 842
04.02	založené v repoobchodoch		
04.03	založené		
05	Zmenky		
05.01	nezaložené		
05.02	založené v repoobchodoch		
05.03	založené		
	Spolu		1 304 842

Číslo riadku	12. Nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Obstarávacia cena	11 568	11 568
02	Odpisy	-11 568	-11 568
03	Zníženie hodnoty		
04	Účtovná hodnota	0	0

Číslo riadku	13. Hmotný majetok odpisovaný	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Budovy		
02	Obstarávacia cena		
03	Odpisy		
04	Zníženie hodnoty		
05	Účtovná hodnota		
06	Stroje a zariadenia	31 020	31 020
07	Obstarávacia cena	31 020	31 020
08	Odpisy	-30 959	-30 959
09	Zníženie hodnoty		
10	Účtovná hodnota	61	2 947
	Spolu	61	2 947

B. Pasíva

1. Závazky z úverov a repobchodov	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Závazky z úverov na umožnenie vykonania obchodu klientov na nákup finančných nástrojov	1.6.		
Závazky z prijatých úverov krátkodobé	1.6.		
Spolu			

2. Ostatné záväzky	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Závazky voči dodávateľom	1.7.	105 875	113 845
Zúčtovanie so zamestnancami z pracovného pomeru	1.7.	10 762	8 295
Závazky voči Sociálnej poisťovni	1.7.	3 756	3 095
Závazky voči zdravotným poisťovniam	1.7.	1 628	1 342
Rezervy krátkodobé na nevyčerpané dovolenky vrátane sociálneho a zdravotného poistenia	1.7.	6 635	5 028
Rezerva na audit	1.7.	4 500	4 000
rezerva na účtovníctvo	1.7.	1 410	1 600
Ostatné záväzky	1.7.		
Spolu	1.7.	134 566	137 205

2. Podriadené finančné záväzky v EUR	Riadok súvahy	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
Podriadený dlh – istina	8		
Podriadený dlh – úrok	8		
Spolu			

Výkaz ziskov a strát

Výnosy

Číslo riadku	1. Výnosy z odplát a provízií	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Výnosy z odplát a provízií	1 114 792	920 942
02	z investičných služieb	1 114 792	920 942
03	z vedľajších investičných služieb	0	0

Číslo riadku	8. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Krátkodobé pohľadávky a úvery		1 165
02	Krátkodobé cenné papiere	25 158	67 787
03	Dlhodobé úvery		
04	Dlhodobé cenné papiere		
05	Finančný prenájom		
	Spolu	25 158	69 452

Číslo riadku	13. Ostatné prevádzkové výnosy	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	dotácia UPSVaR (COVID19)	0	0
	Spolu	0	0

Náklady

Číslo riadku	2. Náklady na odplaty a provízie	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Poplatok trhu		
02	Investičné sprostredkovanie	(416 745)	(396 157)
03	Ostatné náklady	(21 178)	(38 762)
	Spolu	(437 923)	(434 919)

Číslo riadku	i. Osobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Základné mzdy	(125 359)	(100 604)
02	Pohyblivá zložka miezd		
03	Poistenie – sociálne a zdravotné	(44 835)	(38 236)
04	Stravovanie	(4 754)	(4 219)
05	Zdravotná starostlivosť		
06	Sociálny fond	(644)	(131)
07	Ostatné osobné náklady		
	Spolu	(175 592)	(143 190)

Číslo riadku	m. Ostatné prevádzkové náklady	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Odplata audítorovi	(4 500)	(4 000)
02	Údržba nehnuteľností a zariadení	-	
03	IT služby	(76 856)	(61 834)
04	Iné služby	(162 917)	(209 072)
05	Účtovné služby	(14 301)	(14 326)
06	Nájomné vrátane energií	(21 247)	(20 760)
07	Náklady na reprezentáciu	(287)	(387)
08	Nakúpený materiál	(3 385)	(1 947)
09	Daň z pridanej hodnoty		
	Spolu	(283 493)	(312 326)

Číslo riadku	n.1. Náklady na úroky a obdobné náklady	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Krátkodobé záväzky a prijaté úvery		
02	Emitované krátkodobé cenné papiere		
03	Prijaté dlhodobé úvery – podriadené finančné záväzky		
04	Emitované dlhodobé cenné papiere		
05	Finančný prenájom		
06	Poplatky banke		
	Spolu		

Číslo riadku	n.2. Dane a poplatky	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Daň z pridanej hodnoty		
02	Spotrebné dane		
01	Majetkové dane		
02	Miestne dane a poplatky		
01	Ostatné dane a poplatky	(15 958)	(11 105)
02	Súdne poplatky a iné poplatky		
	Spolu	(15 958)	(11 105)

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 účtovných jednotiek a pridružených účtovných jednotiek	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Podiely na základnom imaní obchodníka s cennými papiermi		
02	Podiely na základnom imaní dcérskych účtovných jednotiek		
03	Podiely na základnom imaní pridružených účtovných jednotiek		

Číslo riadku	b). Finančné vzťahy so spriaznenými osobami	Bežné účtovné obdobie	Predchádzajúce účtovné obdobie
01	Krátkodobé pohľadávky	9 840	5 864
02	Dlhodobé pohľadávky		
03	Krátkodobé úvery	161 571	202 762
04	Krátkodobé záväzky z obchodného styku	28 901	46 887
05	Dlhodobé záväzky		

Číslo riadku	Spriaznená osoba	Druh transakcie	Suma v EUR
01	WEM Advisory a. s.	a.	374 427
02	WEM Advisory a. s.	b.	97 157
03	Resilient s. r. o.	c.	59 800
04	accute s. r. o.	c.	50 000
05	IN-kanál, spol. s r.o.	c.	20 000
06	WEM Advisory a. s.	c.	5 355
07	IN-kanál, spol. s r.o.	d.	9 840
08	WEM Advisory a. s.	e.	28 901
09	WEM Advisory a. s.	g.	161 571

a. Objem prijatých investičných služieb

b. Objem prijatých služieb ostatných

c. Objem poskytnutých investičných služieb

d. Zostatok pohľadávok

e. Zostatok záväzkov

f. Podriadený dlh

g. Krátkodobé úvery

2.

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

Na základe mimoriadneho valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 19.01.2026, bol schválený prevod 25 kusov kmeňových akcií na meno v zaknihovanej podobe, v menovitej hodnote jednej akcie 150 EUR, z prevodcu, Peter Štadler, na nadobúdateľa, Ing. Peter Lakata. Na tomto zasadnutí bol pán Matej Bašťovanský odvolaný z funkcie člena predstavenstva a zvolený za člena dozornej rady. Za nového člena predstavenstva bol zvolený pán Ing. Peter Lakata.

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; v tomto prípade sa uvádza vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť neviduje.

4.

Návrh na rozdelenie zisku alebo vysporiadanie straty

Predstavenstvo spoločnosti plánuje predložiť na riadne valné zhromaždenie návrh na prevod zisku účtovného obdobia na účet nerozdelených ziskov minulých rokov.

Priemerný počet zamestnancov v účtovnom období, počet členov štatutárnych orgánov, riadiacich orgánov, dozorných orgánov, prípadne iných orgánov.

Priemerný počet zamestnancov k 31. 12. 2025	6 zamestnancov
Počet členov predstavenstva	2 členovia
Počet členov dozornej rady	3 členovia

5.

Náklady alebo výnosy, ktoré majú vplyv na splatnú daň z príjmov za prechádzajúce účtovné obdob

Spoločnosť neviduje náklady alebo výnosy, ktoré by mali vplyv na splatnú daň z príjmov za predchádzajúce účtovné obdobie.

6.

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.

Zamestnancom spoločnosti neboli spoločnosťou pridelené takéto zamestnanecké požitky.

7.

Výnos na akciu.

Spoločnosť dosiahla za bežné účtovné obdobie čistý zisk na akciu vo výške 57,36 EUR (za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie: 55,09 EUR na akciu).

Údaje o rizikách

Spoločnosť vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečila najlepší možný výsledok pri poskytovaní investičných služieb, a to aj predchádzaním možným stratám, ktoré vznikajú vplyvom rôznych rizík, ktorým je alebo môže byť spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb vystavená. Základným cieľom riadenia rizík je identifikovať, merať a obmedziť mieru možných rizík tak, aby došlo k obmedzeniu strát z neočakávaných udalostí a zabezpečila sa tak neprerušená činnosť a poskytovanie investičných služieb pre klientov spoločnosti.

Na účely riadenia jednotlivých rizík spoločnosť pred zavedením nových druhov produktov, poskytovaním investičných služieb alebo vedľajších služieb, a nových druhov obchodov s finančnými nástrojmi, prihliada na nasledovné:

- vymedzenie jednotlivých rizík;
- vymedzenie možného vzniku nových, zatiaľ nepodstupovaných rizík spoločnosťou;
- posúdi celkový vplyv na akceptovateľnú mieru jednotlivých rizík;
- posúdi možnosti na zmierňovanie podstupovaných rizík;
- oboznámi zodpovedných zamestnancov s podstupovaným rizikom vo vzťahu k novým druhom produktov, poskytovaní investičných služieb alebo vedľajších služieb, a novým druhom obchodov s finančnými nástrojmi;
- primerane upraví interné predpisy.

Na účely merania jednotlivých rizík a primeranosti jednotlivých rizík spoločnosť uplatňuje dve základné metódy merania, a to meranie závažnosti a meranie frekvencie. V súvislosti s meraním rizík spoločnosť tiež vyhodnocuje spôsob odhalenia rizika.

Vymedzenie podstupovaných rizík

Nasledujúca klasifikácia rizík nemá byť chápaná ako vyčerpávajúca, pričom spoločnosť zvažila vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti za každé posudzované riziko. Identifikácia jednotlivých rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, a určenie ich významnosti, je založené na komplexnom posúdení existujúcich a potencionálnych rizikových vlastností jednotlivých obchodov, produktov, činností, procesov, systémov spoločnosti, odhadovaného finančného stavu spoločnosti a posúdenia externého prostredia.

Kreditné riziko

Kreditné riziko zmluvnej strany predstavuje moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť spoločnosti, konkrétne riziko straty vyplývajúce z toho, že zmluvná strana nespĺní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom, dohodnutom a očakávanom rozsahu. Stratégia riadenia a zmierňovania kreditného rizika zmluvnej strany spočíva najmä v posudzovaní a náležitom zvážení kreditnej kvality zmluvnej strany ešte pred uzatvorením obchodného vzťahu, pričom sa berú do úvahy predchádzajúce skúsenosti so zmluvnou stranou, objem obchodu, doba trvania zmluvného vzťahu a v priebežnom sledovaní plnení povinností zmluvnej strany po celú dobu trvania zmluvného vzťahu. Súčasťou systému riadenia kreditného rizika zmluvnej strany je aj stanovenie limitov.

Trhové riziko

Trhové riziko vzniká nepriaznivou a nepredpokladanou zmenou trhovej hodnoty finančného nástroja, evidovaného najmä v neobchodnej knihe spoločnosti, vplyvom neočakávaných trhových podmienok. Hlavnými faktormi vzniku trhového rizika sú hospodárske a trhové udalosti, ktoré nepriaznivo a neočakávané ovplyvňujú trhovú hodnotu finančného nástroja, ako napríklad zmena úrokových sadzieb, menových kurzov, všeobecná likvidita na trhu, nepriaznivé trhové údaje. Súčasťou systému riadenia trhového rizika je aj zvolenie a využívanie správnych postupov na určenie správneho odhadu budúceho vývoja faktorov trhového rizika.

Trhové riziko

Nepriamo je trhovému riziku spoločnosť vystavená aj pri obchodoch, ktoré nie sú zaznamenané v neobchodnej knihe, a to pri poskytovaní investičných služieb a vedľajších služieb klientom spoločnosti. Nakoľko sa spoločnosť pri svojej činnosti venuje poskytovaniu investičných služieb, ale najmä riadeniu portfólia, je v súvislosti s odbornou starostlivosťou povinná sama identifikovať, merať a riadiť trhové riziká, ktorým je v súvislosti s poskytovaním investičných služieb a vedľajších služieb vystavená.

Operačné riziko

Operačným rizikom je riziko straty pre spoločnosť alebo obhospodarované portfóliá vyplývajúce z nepriemeraných alebo chybných interných postupov, zo zlyhania ľudského faktora a systémov alebo zapríčinené vonkajšími udalosťami, pričom zahŕňa aj právne riziko.

Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu, jej ciele a všetky príslušné operatívne ciele stanovené v tejto politike, a miera, v akej sa tieto ciele splnili

Politika výberu a hodnotenia členov riadiaceho orgánu, ktorú spoločnosť uplatňuje, stanovuje konkrétne podmienky pri procese výberu a hodnotenia členov riadiaceho orgánu. Každý kandidát alebo posudzovaný člen riadiaceho orgánu musí vyhovovať kritériám osobnostnej povahy, ako je dobrá povest', odborné znalosti a skúsenosti a kritériám objektívnej povahy, ako sú schopnosti riadenia, celkové zloženie riadiaceho orgánu, kolektívne znalosti a skúsenosti riadiaceho orgánu, rôznorodosť riadiaceho orgánu, časová angažovanosť a potenciálne konflikty záujmov. Politika spoločnosti v oblasti rôznorodosti riadiaceho orgánu je v súlade s príslušnou legislatívou.

System hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu

V zmysle §74c ZoCP je obchodník s cennými papiermi povinný mať zavedené riadne, účinné a úplné opatrenia, stratégie a postupy na priebežné hodnotenie a udržiavanie výšky, druhov a rozmiestnenia vnútorného kapitálu a likvidných aktív, ktoré považuje za primerané na krytie povahy a úrovne rizík, ktoré môže obchodník s cennými papiermi predstavovať pre iné osoby alebo ktorým je alebo môže byť tento obchodník s cennými papiermi vystavený.

System hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu vychádza z potrieb spoločnosti, s ohľadom na podstupované riziká. Vzhľadom na skutočnosť, že spoločnosť má menší rozsah činnosti, môže používať jednoduchšie identifikácie a merania rizík.

Spoločnosť v tejto súvislosti zohľadnila skutočnosti, ktoré majú priamy vplyv na výšku rizika, ktoré nie je vysoké z dôvodu rozsahu a zložitosti vykonávaných činností, ako napríklad celkový objem obchodov a menší počet klientov. Rovnako tiež z dôvodu orientácie spoločnosti na retailových klientov, pričom spoločnosť neplánuje poskytovať služby skupine navzájom prepojených osôb ani malému počtu významných klientov, ktorých prípadné ukončenie využívania služieb spoločnosti by ohrozilo jej činnosť. Spoločnosť je povinná vždy spĺňať nasledovné požiadavky na vlastné zdroje, ktoré sa vzťahujú na plne vyčísliteľné, jednotné a štandardizované prvky každého príslušného rizika, podľa čl. 9 ods. 1 NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 2033/2019:



vlastný kapitál Tier 1

D

$$\geq 56\%$$

vlastný kapitál Tier 1 + dodatočný kapitál Tier 1

D

$$\geq 75\%$$

vlastný kapitál Tier 1 + dodatočný kapitál Tier 1 + kapitál Tier 2

D

$$\geq 100\%$$

Spoločnosť však v súčasnosti spĺňa podmienky stanovené v čl. 57 ods. 3 a 4

NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) č. 2033/2019.

Výpočet výšky vlastných zdrojov a výpočet plnenia požiadaviek na vlastné zdroje v súvislosti s riadením rizík spoločnosť vykonáva vždy najneskôr do 25. dňa nasledujúceho mesiaca po mesiaci ku ktorému sa robí výpočet.

O prípadnom prekročení minimálnych požiadaviek na vlastné zdroje je predstavenstvo spoločnosti informované bezodkladne.

8.

Náklady účtovnej jednotky voči audítorm za účtovné obdobie

Číslo riadku	Náklady účtovnej jednotky voči audítorm	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce za účtovné obdobie
1	Overenie účtovnej závierky	(4 500)	(4 000)
2	Uisťovacie audítorské služby		
3	Súvisiace audítorské služby		
4	Daňové poradenstvo		
5	Spolu	(4 500)	(4 000)



WEALTH EFFECT

MANAGEMENT

o.c.p.