

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

Účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

Marec 2015

Závierka obsahuje 42 strán

Obsah

Správa audítora	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz ziskov a strát	5
Výkaz komplexného výsledku	6
Výkaz zmien vlastného imania	7
Výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k účtovnej závierke	10

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

24. marec 2015

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU No. 745

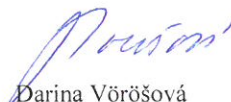
**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014**

	Poznámky	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	5 669	4 367
Majetok na obchodovanie	7	24	875
Pohľadávky voči fondom		945	844
Investície	8	1 218	1 237
Hmotný majetok	9	25	39
Nehmotný majetok	10	101	131
Odložená daňová pohľadávka	11	9	45
Ostatný majetok	12	1 117	198
		<u>9 108</u>	<u>7 736</u>
Závázky			
Závázky z obchodovania	7	-	791
Závázky z dane z príjmov		531	385
Ostatné závázky	13	577	789
		<u>1 108</u>	<u>1 965</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	1 700	1 700
Rezervné fondy a nerozdelený zisk	15	6 300	4 071
		<u>8 000</u>	<u>5 771</u>
		<u>9 108</u>	<u>7 736</u>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 43, bola schválená a podpísaná dňa 24. marca 2015:


Mgr. Jaroslav Pilát
člen predstavenstva


Ing. Vladimír Salkovič
člen predstavenstva


Darina Vöröšová
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva
a zostavenie účtovnej závierky

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

	Poznámky	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	16	11 879	9 081
Náklady na poplatky a provízie	17	<u>(2 663)</u>	<u>(2 149)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		9 216	6 932
Čisté úrokové výnosy	18	157	152
Prijaté dividendy		-	1
Čistý zisk /(strata) z finančných operácií	19	86	(160)
Čisté ostatné výnosy	20	<u>19</u>	<u>18</u>
Prevádzkové výnosy		<u>9 478</u>	<u>6 943</u>
Náklady na správu	21	(1 821)	(2 033)
Odpisy	9,10	<u>(86)</u>	<u>(122)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(1 907)</u>	<u>(2 155)</u>
Zisk pred zdanením		7 571	4 788
Daň z príjmov	22	<u>(1 726)</u>	<u>(1 161)</u>
Zisk po zdanení		<u><u>5 845</u></u>	<u><u>3 627</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

	Poznámky	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Zisk za rok		<u>5 845</u>	<u>3 627</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
<i>Položky, ktoré môžu byť preklasifikované do výkazu ziskov a strát v budúcnosti:</i>			
Čistá zmena v reálnej hodnote cenných papierov na predaj		(19)	(24)
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku	11	<u>3</u>	<u>6</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení		<u>(16)</u>	<u>(18)</u>
Celkový komplexný výsledok za rok		<u><u>5 829</u></u>	<u><u>3 609</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

	Základné imanie tis. eur	Fond z ocenenia v reálnej hodnote tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2014	<u>1 700</u>	<u>25</u>	<u>347</u>	<u>3 699</u>	<u>5 771</u>
Celkový komplexný výsledok za rok					
Zisk za rok 2014	-	-	-	5 845	5 845
Ostatné súčasti komplexného výsledku					
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, po zdanení	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>
Celkový komplexný výsledok za rok 2014	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>5 845</u>	<u>5 829</u>
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-
Vyhlásené dividendy	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3 600)</u>	<u>(3 600)</u>
Celkové transakcie s vlastníkami	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3 600)</u>	<u>(3 600)</u>
K 31. decembru 2014	<u><u>1 700</u></u>	<u><u>9</u></u>	<u><u>347</u></u>	<u><u>5 944</u></u>	<u><u>8 000</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

	Základné imanie tis. eur	Fond z ocenenia v reálnej hodnote tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Celkom tis. eur
K 1. januáru 2013	<u>1 700</u>	<u>43</u>	<u>347</u>	<u>2 672</u>	<u>4 762</u>
Celkový komplexný výsledok za rok					
Zisk za rok 2013	-	-	-	3 627	3 627
Ostatné súčasti komplexného výsledku					
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, po zdanení	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>
Celkový komplexný výsledok za rok 2013	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>3 627</u>	<u>3 609</u>
Transakcie s vlastníkami zaznamenávané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-
Vyhlásené dividendy	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 600)</u>	<u>(2 600)</u>
Celkové transakcie s vlastníkami	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 600)</u>	<u>(2 600)</u>
K 31. decembru 2013	<u><u>1 700</u></u>	<u><u>25</u></u>	<u><u>347</u></u>	<u><u>3 699</u></u>	<u><u>5 771</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

	Poznámky	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	23	7 655	4 909
Zníženie stavu finančného majetku/záväzkov na obchodovanie		60	279
Zvýšenie stavu pohľadávok voči fondom		(101)	(275)
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku		(919)	264
(Zníženie)/zvýšenie stavu ostatných záväzkov		(212)	36
Zaplatená daň z príjmu		<u>(1 540)</u>	<u>(1 056)</u>
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>4 943</u>	<u>4 157</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(17)	(5)
Nákup nehmotného majetku		<u>(24)</u>	<u>(26)</u>
<i>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</i>		<u>(41)</u>	<u>(31)</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vyplatené dividendy		<u>(3 600)</u>	<u>(2 600)</u>
<i>Čisté peňažné toky z finančných činností</i>		<u>(3 600)</u>	<u>(2 600)</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		1 302	1 526
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>4 367</u>	<u>2 841</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>5 669</u></u>	<u><u>4 367</u></u>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 42 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

1. Všeobecné informácie

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. („správcovská spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 11. októbra 1994, vznikla 3. januára 1995 a je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 896/B.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) a identifikačné číslo dane z pridanej hodnoty („IČ DPH“) sú:

Identifikačné číslo: 31 621 317
Daňové identifikačné číslo: 2020822243
IČ DPH: SK 7020000680
Spoločnosť je registrovaná ako člen DPH skupiny Poštovej banky.

Sídlo správcovskej spoločnosti je: Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2014 bola nasledujúca:

Akcionár: Poštová Banka, a.s., Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, 100 % (ďalej „banka“)

Štruktúra akcionárov Poštovej banky, a.s.:

K 31.12.2014		Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	52,84
J&T BANKA, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	37,16
ISTROKAPITAL SE	41 – 43 Klimentos Street, 1061 Nicosia, Cyprus	8,45
Slovenská pošta, a. s.	Partizánska cesta 9, 975 99 Banská Bystrica	1,49
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR	Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava	0,03
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko	0,03
		100

K 31.12.2013		Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	51,7
J&T BANKA, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	36,36
ISTROKAPITAL SE	41 – 43 Klimentos Street, 1061 Nicosia, Cyprus	10,1
Slovenská pošta, a. s.	Partizánska cesta 9, 975 99 Banská Bystrica	1,77
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR	Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava	0,04
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko	0,03
		100

Konečným vlastníkom celej skupiny je J&T FINANCE GROUP SE, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

1. Všeobecné informácie pokračovanie

Účtovná závierka spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Poštovej banky a.s., zapísanej v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vložka č. 501/B, so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava a je dostupná v jej sídle.

Účtovná závierka banky sa zahrňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, so sídlom: Pobřežní 297/14, 186 00 Praha. Konsolidovaná účtovná závierka je prístupná v sídle spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE.

Štatutárny orgán: predstavenstvo

Ing. Stanislav Žofčák

predseda predstavenstva

Vladimír Salkovič

člen predstavenstva

Mgr. Jaroslav Pilát

člen predstavenstva

Mgr. Vladimír Ravinger, PhD

člen predstavenstva do 22.1.2014

Dozorná rada:

Ján Nosko

predseda dozornej rady

Dana Kondrátová

člen dozornej rady

Daniela Pápaiová

člen dozornej rady

Aktivita

Hlavnými aktivitami správcovskej spoločnosti je správa nasledovných podielových fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní a to na území Slovenskej republiky.

K 31. decembru 2014 správcovská spoločnosť spravuje 5 štandardných podielových fondov a 5 špeciálnych podielových fondov:

Štandardné podielové fondy:

- EUROFOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Vyvážené portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Konzervatívne portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Špeciálne podielové fondy:

- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond profesionálnych investorov
- J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond
- KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

1. Všeobecné informácie pokračovanie

- Dňa 1. februára 2014 začal predaj podielových listov nového podielového fondu: KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., ktorý bol založený rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. ODT-11896/2013-2 zo dňa 12. decembra 2013, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 13. decembra 2013, ktorým bol udelený predchádzajúci súhlas na zmenu názvu podielového fondu. Pôvodný názov podielového fondu J&T OPPORTUNITY EUR zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. sa mení na nový názov podielového fondu: KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dňa 5. februára 2014 nadobudlo právoplatnosť Rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-5390/2013-1 zo dňa 30. januára 2014, ktorým bolo udelené povolenie na spravovanie špeciálneho podielového fondu kvalifikovaných investorov s názvom: ISP Real Estate Investment Fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Názov fondu	Čistá hodnota aktív	Čistá hodnota aktív
	2014 tis. eur	2013 tis. eur
EUROFOND o.p.f.	18 443	11 293
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	21 389	16 301
Vyvážené portfólio o.p.f.	7 621	6 694
Konzervatívne portfólio o.p.f.	25 109	11 995
Dynamické portfólio o.p.f.	13 077	10 405
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	497 338	389 301
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	108	41 647
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	203	91 647
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	21 574	12 361
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	19 801	-
Spolu	624 663	591 644

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2013, bola schválená 22. apríla 2014 valným zhromaždením.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien okrem nasledujúcich prípadov:

- finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát je ocenený reálnou hodnotou,
- finančný majetok určený na predaj je ocenený reálnou hodnotou,

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou správcovskej spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykázané v účtovnej závierke, sú opísané v bode 4 a 5 poznámok.

(e) Konsolidovaná účtovná závierka

Správcovská spoločnosť nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku, pretože je sama dcérskou spoločnosťou (100%) Poštovej banky, a.s., ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku dostupnú verejnosti.

Účtovné zásady a účtovné metódy boli aplikované konzistentne v obidvoch účtovných obdobiach uvedených v účtovnej závierke.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

(a) Cudzia mena

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk z finančných operácií*.

(b) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu podielových fondov v zmysle platných štatútov, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a to v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

Ostatné náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakčných nákladov a poplatkov za služby, ktoré sú zaúčtované, keď sú služby prijaté.

(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázičné body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku. Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci *úrokových výnosov a nákladov*, zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú v *čistom zisku z finančných operácií*.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciách za príležitostné a sú vykazované v čistom zisku z finančných operácií spolu so všetkými ostatnými zmenami reálnych hodnôt majetku a záväzkov na obchodovanie.

(d) Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky znížené o straty súvisiace s majetkom na obchodovanie a so záväzkami z obchodovania a zahŕňa všetky realizované a nerealizované zmeny reálnej hodnoty (okrem tých, ktoré sa týkajú investícií na predaj) a kurzové rozdiely.

(e) Dividendy

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

(f) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(f) Daň z príjmu pokračovanie

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možný daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(g) Finančný majetok a záväzky

(i) Vykazovanie

Ostatný finančný majetok a záväzky (vrátane majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa správcovská spoločnosť stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom.

(ii) Ukončenie vykazovania

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel správцovskej spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Správcovská spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykazaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

Správcovská spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

(iii) Kompenzácia

Finančný majetok a záväzky sú vzájomne započítané a ich netto hodnota je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vtedy a len vtedy, ak má správcovská spoločnosť právo na kompenzáciu týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predať majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sú vykázané na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií, ako napríklad v obchodnej aktivite správцovskej spoločnosti.

(iv) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykazanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(g) Finančný majetok a záväzky pokračovanie

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od diera pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódy čistej súčasnej hodnoty, metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhovú cenu, a oceňovacie modely.

(vi) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, správcovská spoločnosť zisťuje či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty finančného majetku nevykazovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný majetok vykazuje znaky zníženia hodnoty, keď existuje objektívny dôkaz o udalosti straty, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto strata má vplyv na budúci peňažný tok z majetku a tento vplyv sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Správcovská spoločnosť berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý individuálne významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku (vrátane investičných cenných papierov) môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, z ekonomických alebo právnych dôvodov týkajúcich sa finančných ťažkostí dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výsledku hospodárenia a znižujú hodnotu pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výsledok hospodárenia.

Akkoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(h) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané správcovskou spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

(i) Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania je ten majetok a záväzky, ktoré správcovská spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne za účelom ich predaja alebo opätovnej kúpy v krátkom čase, alebo sú držané ako časť portfólia, ktoré je riadené spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície.

Majetok na obchodovanie a záväzky z obchodovania sú prvotne vykazované a následne ocenené v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej situácii s transakčnými nákladmi vykázanými priamo vo výsledku hospodárenia. Všetky zmeny reálnej hodnoty sú vykázané ako súčasť čistého zisku z finančných operácií vo výsledku hospodárenia.

Následne po prvotnom vykázaní sa klasifikácia majetku a záväzkov určených na obchodovanie nemení.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(j) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Ak správcovská spoločnosť kúpi finančný majetok a súčasne uzavrie dohodu o spätnom predaji tohto majetku (alebo podobného majetku) za fixnú cenu k budúcemu dátumu („obrátené repo alebo pôžička akcií“), dohoda je zaúčtovaná ako pohľadávka, a podkladové aktívum nie je vykázané v účtovnej závierke správцovskej spoločnosti.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(k) Investičné cenné papiere

Investičné cenné papiere sú prvotne vykázané v reálnej hodnote spolu s priamymi prírastkovými transakčnými nákladmi a následne zaúčtované v závislosti od ich klasifikácie ako držané do splatnosti alebo na predaj.

(i) Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami a pevnou dobou splatnosti, ktoré správcovská spoločnosť zamýšľa a je schopná držať do splatnosti a iným ako:

- ten, ktorý správcovská spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní označí ako finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát,
- ten, ktorý správcovská spoločnosť označí ako investície na predaj,
- ten, ktorý naplňuje definíciu úverov a iných pohľadávok.

Investície držané do splatnosti sú vykazované v umorovanej hodnote za použitia metódy efektívnej úrokovej miery. Akýkoľvek predaj alebo preklasifikovanie významnej hodnoty investícií držaných do splatnosti pred splatnosťou má za následok reklasifikáciu všetkých investícií držaných do splatnosti na investície na predaj, a nedovoľuje klasifikovať investičné cenné papiere ako držané do splatnosti počas bežného účtovného obdobia a dvoch nasledujúcich účtovných období.

(ii) Investície na predaj

Investície na predaj sú nederivátové investície, ktoré nie sú klasifikované ako nejaká iná kategória finančného majetku. Majetkové cenné papiere neobchodované na aktívnych trhoch, ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo určiť, sú vykazované v obstarávacích nákladoch. Všetky ostatné investície držané na predaj sú vykazované v reálnej hodnote.

Úrokový výnos je vykazovaný vo výsledku hospodárenia použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Výnos z dividend je vykázaný vo výsledku hospodárenia, keď správcovská spoločnosť získa právo na tieto dividendy. Kurzové zisky alebo straty z dlhových cenných papierov na predaj sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú vykázané priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku hospodárenia vo fonde z ocenenia v reálnej hodnote, kým sa investícia nepredá alebo kým nevykazuje straty zo zníženia hodnoty a následne kumulatívne zisky alebo straty sa potom vykazujú vo výsledku hospodárenia.

(l) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(l) Hmotný majetok pokračovanie

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

(ii) Následné náklady

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do správcovskej spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

Budovy	20 rokov, metóda rovnomerných odpisov
Nábytok, zariadenie a vybavenie	4 až 6 rokov, metóda rovnomerných odpisov
Motorové vozidlá	4 roky, metóda rovnomerných odpisov
Softvér	4 roky, metóda rovnomerných odpisov

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(m) Nehmotný majetok

Softvér

Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpis sa vykazuje na rovnomernej báze počas štvorročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

(n) Majetok obstaraný na základe zmlúv o finančnom lízingu

Prenájmy majetku, pri ktorých správcovská spoločnosť v zásade znáša takmer všetky riziká a získava takmer všetky výhody vlastníka, sa klasifikujú ako finančný leasing. Majetok najatý na finančný lízing, je prvotne vykázaný v reálnej hodnote, alebo vo výške súčasných minimálnych lízingových splátok a to podľa toho, ktorá je kratšia. Následne po prvotnom vykázaní je majetok vykazovaný v súvislosti s účtovnými zásadami a účtovnými metódami vzťahujúcimi sa na daný majetok.

Všetky ostatné nájom predstávajú operatívny lízing, pričom majetok prenášaný na operatívny lízing nie je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii správcovskej spoločnosti.

(o) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku správcovskej spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(o) Zníženie hodnoty nefinančného majetku *pokračovanie*

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(p) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre správčovskú spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

(q) Zamestnanecké požitky

(i) Pevné penzijné plány

Povinné príspevky do pevných penzijných plánov sú vykazované ako náklad vo výsledku hospodárenia pri ich splatnosti.

(ii) Požitky po skončení zamestnania

Požitky po skončení zamestnania sú vykazované ako náklad, keď je správčovská spoločnosť preukázateľne zaviazaná, bez reálnej možnosti odstúpenia, vytvoriť podrobný plán na ukončenie zamestnania pred bežným odchodom do dôchodku.

(iii) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú oceňované na nediskontovanej báze a sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

Rezerva sa vykazuje v hodnote, ktorá je očakávaná, že bude zaplatená ako krátkodobá peňažná prémie alebo v rámci plánov podielu na zisku, keď má správčovská spoločnosť súčasnú právnu alebo vecnú povinnosť zaplatiť túto sumu, ako výsledok služby poskytnutej v minulosti zamestnancom a túto službu je možné spoľahlivo oceniť.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

(r) Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

Niektoré nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie k 31. decembru 2014 ešte neboli účinné ani neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions)

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- uvedené vo formálnych podmienkach program
- vzťahujú sa k službe, a
- nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázať ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

IFRIC 21 Poplatky

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená.)

Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázať záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy.

Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane.

Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia. Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne.

Interpretácia vysvetľuje, že spoločnosť nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že spoločnosť je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach.

Spoločnosť očakáva, že interpretácia pri jej prvej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá za následok zmenu v účtovných metódach a účtovných zásadách spoločnosti ohľadom poplatkov vyrubených orgánmi štátnej správy.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určovanie reálnej hodnoty

Určovanie reálnej hodnoty finančného majetku a záväzkov, pre ktoré nie je známa trhovú cenu, si vyžaduje použitie oceňovacích techník, ktoré sú opísané v bode 3 (g) poznámok. Pre finančné nástroje, ktoré sa obchodujú zriedka a nie sú cenovo transparentné, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje si viaceré úrovne úvah založených na likvidite, koncentrácii, neistote trhových faktorov, cenových predpokladov a ostatných rizík ovplyvňujúcich daný nástroj.

Významné úsudky pri aplikovaní účtovných zásad a účtovných metód správcovskej spoločnosti

Významné úsudky, ktoré spravila správcovská spoločnosť pri aplikovaní účtovných postupov zahŕňajú:

Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov

Účtovné zásady a účtovné metódy správcovskej spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či správcovská spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach, bod 3 (i) poznámok.
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy, bod 3 (k) (i) poznámok.

Určenie reálnych hodnôt

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Majetok a záväzky na obchodovanie a investície

Reálna hodnota majetku na obchodovanie a investícií sa určuje ako trhovú cenu z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Správcovská spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cenu z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie**

Vykázané hodnoty finančných nástrojov analyzované podľa metodológie oceňovania:

31. december 2014	Pozn.	Kótované trhové ceny na aktívnych trhoch tis. eur	Metódy oceňovania – pozorovateľ- né vstupy tis. eur	Metódy oceňovania – nepozoro- vateľné vstupy tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	5 669	-	-	5 669
Majetok na obchodovanie	7	-	24	-	24
Pohľadávky voči fondom		-	945	-	945
Investície	8		-	1 218	1 218
		<u>5 669</u>	<u>969</u>	<u>1 218</u>	<u>7 856</u>
Záväzky					
Záväzky z obchodovania	7	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31. december 2013	Pozn.	Kótované trhové ceny na aktívnych trhoch tis. eur	Metódy oceňovania – pozorova- ateľné vstupy tis. eur	Metódy oceňovania – nepozoro- vateľné vstupy tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	4 367	-	-	4 367
Majetok na obchodovanie	7	-	875	-	875
Pohľadávky voči fondom		-	844	-	844
Investície	8	-	-	1 237	1 237
		<u>4 367</u>	<u>1 719</u>	<u>1 237</u>	<u>7 323</u>
Záväzky					
Záväzky z obchodovania	7	-	791	-	791
		<u>-</u>	<u>791</u>	<u>-</u>	<u>791</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie**

Nasledujúca tabuľka znázorňuje odsúhlasenie počiatočných a konečných zostatkov reálnych hodnôt skupiny Metódy oceňovania – nepozorovateľné vstupy podľa hierarchie reálnej hodnoty:

Investície	2014 tis. eur	2013 tis. eur
K 1. januáru	1 237	1 261
Celkové výnosy a náklady:		
vo výsledku hospodárenia	-	-
v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	(19)	(24)
Nákup	-	-
Emisia	-	-
Vysporiadanie	-	-
Prevody do skupiny	-	-
Prevody zo skupiny	-	-
	<u>1 218</u>	<u>1 237</u>
K 31. decembru	<u>1 218</u>	<u>1 237</u>

Celkové výnosy a náklady zahrnuté vo výsledku hospodárenia za rok vo vyššie uvedenej tabuľke sú vykázané vo výkaze ziskov a strát:

Investície	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Celkové výnosy vo výsledku hospodárenia	<u>-</u>	<u>-</u>
Celkové výnosy za rok vo výsledku hospodárenia vyplyvajúcich z investícií držaných ku koncu roka	<u>120</u>	<u>120</u>

Hoci sa spoločnosť domnieva, že jej odhady reálnej hodnoty sú primerané, používanie rôznych metodík a predpokladov by mohlo viesť k rôznej výške reálnej hodnoty. Zmena jedného alebo viacerých predpokladov, ktoré sa použijú ako primeraná alternatíva predpokladu bude mať na vykázanú reálnu hodnotu ocenenú pomocou významne nepozorovateľných vstupov, nasledujúce účinky:

	Účinok vykázaný do výsledku hospodárenia		Účinok vykázaný do ostatných súčastí komplexného výsledku	
	Priaznivý tis. eur	(Nepriaznivý) tis. eur	Priaznivý tis. eur	(Nepriaznivý) tis. eur
31. december 2014				
Investície	-	-	21	(20)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>(20)</u>
31. december 2013				
Investície	-	-	31	(30)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>(30)</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie

Priaznivé a nepriaznivé účinky boli vypočítané pomocou zmeny rizikovej prirážky vstupujúcej do výpočtu reálnych hodnôt, pri zmene +/- 100 bázičických bodov.

Na ocenenie cenného papiera bol použitý model teoretického ocenenia pre oceňovanie investičných cenných papierov. Na určenie teoretickej ceny dlhového cenného papiera sa výnosovou krivkou rozumie zeroswapová výnosová krivka predstavujúca trhom určenú výnosovú krivku medzibankových sadzieb bez kupónu. K takto stanovenej a následne interpolovanej výnosovej krivke, spoločnosť prirátala rizikovú prirážku na emitenta dlhových cenných papierov vo výške 925 bázičických bodov. Riziková prirážka pre cenný papier emitenta bola určená na základe koša porovnateľných cenných papierov emitentov z daného alebo podobného sektora a z prirážky, ktorá odráža likvidnosť oceňovaného cenného papiera.

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

Správcovská spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a prevádzkové riziko.

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov spoločnosti a to najmä Smernica SM 14 Riadenie rizika v spoločnosti PPSS, Smernica č. 25/2012 Pravidlá outsourcingu v podmienkach PPSS, Pracovné postupy Riadenia likvidity NPR a Stratégia riadenia rizík PPSS.

Regulačné požiadavky

Správcovská spoločnosť je povinná primárne dodržiavať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska, ktoré sú stanovené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti v znení neskorších predpisov. Patria medzi ne limity a obmedzenia týkajúce sa primeranosti vlastných zdrojov. Tieto požiadavky sa uplatňujú na všetky správcovské spoločnosti na Slovensku a ich dodržiavanie je určené na základe hlásení, ktoré správcovská spoločnosť predkladá podľa zákonných účtovných predpisov.

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur,
 - b) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmikoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

- e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
- f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

Správcovská spoločnosť riadne a včas informuje Národnú banku Slovenska o výške počiatočného kapitálu, vlastných zdrojov a ich štruktúre podľa Opatrenia NBS č. 7/2011 o vlastných zdrojoch správcovskej spoločnosti a predkladá údaje o primeranosti vlastných zdrojov správcovskej spoločnosti podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov.

	2014 Hodnota ukazovateľ'a	2013 Hodnota ukazovateľ'a
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	205	203
Splatené základné imanie	1 700	1 700
Emisné ážio		
Nerozdelený zisk minulých rokov (bod 15)	100	72
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(101)	(131)
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	347	347
Neuhradená strata minulých rokov	-	-
Počiatočný kapitál celkom	2 046	1 988
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>998,05</i>	<i>979,80</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 998,05% v dôsledku vyššieho základného imania spoločnosti, nerozdeleného zisku minulých rokov a rezervného fondu.

Trhové riziko

Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny jednotlivých druhov aktív v majetku spoločnosti.

Správcovská spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavuje trhovému riziku, definovanému ako možnosti straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúcej z nepriaznivých zmien trhových cien ovplyvňujúcich hodnotu finančného nástroja. Trhové riziko zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a riziko udalosti.

Správcovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielnikov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Vynaloženie odbornej starostlivosti predstavuje hospodárenie s majetkom v podielovom fonde, čo je v súlade so zameraním investičnej stratégie a pravidlami obmedzenia a rozloženia rizika v zmysle zákona, predchádzanie riziku finančných strát a analyzovanie ekonomickej výhodnosti obchodov z dostupných informácií.

Správcovská spoločnosť eviduje investície na predaj v reálnej hodnote. Nasledujúca tabuľka ukazuje, aký vplyv by mala prípadná zmena rizikovej prirážky na hospodársky výsledok spoločnosti.

	Zmena rizikovej prirážky			
	0,50%	-0,50%	1%	-1%
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
31. december 2014				
Vplyv na hospodársky výsledok	(10)	10	(20)	21

	Zmena rizikovej prirážky			
	0,50%	-0,50%	1%	-1%
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
31. december 2013				
Vplyv na hospodársky výsledok	(15)	15	(30)	31

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko predstavuje riziko finančnej straty pri nedodržaní zmluvných podmienok emitentom alebo protistranou. Správcovská spoločnosť poskytuje peňažné pôžičky z vlastného majetku len realitným spoločnostiam, ktorých akcie vlastní špeciálny podielový fond nehnuteľností, a to len ad hoc na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH. Kreditné riziko, ktoré by potenciálne pre správčovskú spoločnosť vyplývalo z takto poskytnutých pôžičiek je minimálne, pretože nevrátenie nadmerného odpočtu DPH zo strany štátu je veľmi nepravdepodobné; pokiaľ by k takejto situácii predsa len došlo, vrátenie finančných prostriedkov by bolo realizované z prostriedkov získaných realitou spoločnosťou prostredníctvom zvýšenia jej základného imania z prostriedkov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností. Príslušné úkony v mene špeciálneho podielového fondu nehnuteľností pritom v súlade s § 48 ods.1 zákona č. 203/2011Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov vykonáva správcovská spoločnosť.

Majetok na obchodovanie

Správcovská spoločnosť minimalizuje úverové riziko pri obchodovaní s cennými papiermi tým, že uzavieranie obchodov sa uskutočňuje v súlade so zákonom tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

Pohľadávky

Spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov správcovská spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaných realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

Riziko likvidity

Správcovská spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2014 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 669	-	-	-	5 669	5 669
Majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	24	-	24	24
Pohľadávky voči fondom	945	-	-	-	945	945
Investície na predaj	-	120	1 320	-	1 440	1 218
Odložená daňová pohľadávka	-	13	(4)	-	9	9
Ostatný majetok	54	1 021	21	53	1 149	1 117
	<u>6 668</u>	<u>1 154</u>	<u>1 361</u>	<u>53</u>	<u>9 236</u>	<u>8 982</u>
	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky						
Záväzky z dane z príjmov	531	-	-	-	531	531
Ostatné záväzky	384	193	-	-	577	577
	<u>915</u>	<u>193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 108</u>	<u>1 108</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2014 žiadne záväzky po splatnosti.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie*****Riziko likvidity pokračovanie***

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2013 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4 367	-	-	-	4 367	4 367
Majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	3	37	-	40	40
Derivátové nástroje	10 089	-	-	-	10 089	835
Pohľadávky voči fondom	844	-	-	-	844	844
Investície na predaj	-	120	1 440	-	1 560	1 237
Odložená daňová pohľadávka	1	51	(7)	-	45	45
Ostatný majetok	103	35	9	53	200	198
	<u>15 404</u>	<u>209</u>	<u>1 479</u>	<u>53</u>	<u>17 145</u>	<u>7 566</u>

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. eur
Záväzky						
Záväzky z obchodovania	10 045	-	-	-	10 045	791
Záväzky z dane z príjmov	385	-	-	-	385	385
Ostatné záväzky	504	285	-	-	789	789
	<u>10 934</u>	<u>285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 219</u>	<u>1 965</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2013 žiadne záväzky po splatnosti.

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora.

Správcovská spoločnosť minimalizuje úrokové riziko tým, že časť finančných zdrojov sa nachádza na bežnom účte so zvýhodnenou úrokovou sadzbou BONUS A, BONUS B a časť finančných zdrojov sa ukladá v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní na vkladové účty so splatnosťou na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v Poštovej banke, a.s.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov citlivých na zmeny úrokových sadzieb k 31. decembru 2014 je kratšia ako 12 mesiacov, vyplývajúce úrokové riziko preto nie je významné. Nasledujúca tabuľka ukazuje, aký vplyv by mala prípadná zmena úrokovej sadzby na reálnu hodnotu investícií na predaj.

	Zmena rizikovej prirážky			
	0,50%	-0,50%	1%	-1%
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
31. december 2014				
Vplyv na hospodársky výsledok	(10)	10	(20)	21

	Zmena rizikovej prirážky			
	0,50%	-0,50%	1%	-1%
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
31. december 2013				
Vplyv na hospodársky výsledok	(15)	15	(30)	31

Úrokové miery tiež nepriamo ovplyvňujú výnosy správцovskej spoločnosti v súvislosti s ocenením fondov spravovaných správцovskou spoločnosťou.

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci skupiny Poštovej banky, a.s.

Cieľom správцovskej spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabráňujúcim iniciatíve a kreativite.

Základným cieľom riadenia operačného rizika v správцovská spoločnosti je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierňovať negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje správцovskej spoločnosti.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol riadenia operačného rizika je pridelená vyššiemu manažmentu. Túto zodpovednosť podporuje vývoj základných štandardov správцovskej spoločnosti pre riadenie operačného rizika v nasledujúcich oblastiach:

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulačnými a ostatnými právnymi požiadavkami,
- dokumentácia kontrol a procedúr,
- požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry pre minimalizovanie identifikovaných rizík,
- požiadavky na vykazovanie operačných strát a navrhnuté nápravné opatrenia,
- vývoj krízových plánov,
- tréning a odborný vývoj,
- etické a podnikateľské štandardy,
- zmierňovanie rizík vrátane poistenia, ak je efektívne.

Právne riziko

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevyhnutnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na správцovskú spoločnosť. V prostredí správцovskej spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s reputačným rizikom.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Riadenie právneho rizika správcovskej spoločnosti zabezpečujú právny referát spoločnosti a z metodického a systematického hľadiska tiež divízia právnych služieb a compliance jej materskej spoločnosti – Poštovej banky, a.s. V súčasnosti sa správcovska spoločnosť v rámci riadenia právneho rizika zameriava najmä na:

- právne služby (tvorba nových, resp. modifikácia už existujúcich zmluvných vzťahov, tvorba nových produktov a modifikácia existujúcich produktov, konsolidácia vnútorných predpisov, aktualizácia obchodných podmienok v nadväznosti na zmeny v legislatíve) systém varovných signálov pre vedúcich zamestnancov správcovskej spoločnosti obsahujúci informácie o novej legislatíve, pripravovanej legislatíve a o identifikovaných udalostiach, ktoré môžu byť príčinou vzniku škody,
- zabezpečovanie súladu korporátnej agendy a agendy súvisiacej so správou podielových fondov vrátane všetkých povinne zverejňovaných údajov s platnou legislatívou.

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Bežné účty v bankách	5 664	4 361
Pokladničná hotovosť	2	1
Ceniny	3	5
	<u>5 669</u>	<u>4 367</u>

7. Majetok na obchodovanie, záväzky z obchodovania

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Finančný majetok na obchodovanie		
Cenné papiere (akcie)	24	40
Derivátové nástroje (a)	-	835
	<u>24</u>	<u>875</u>
Záväzky z obchodovania		
Derivátové nástroje (a)	-	791
	<u>-</u>	<u>791</u>

(a) Derivátové nástroje

	2014			2013		
	Zmluvná/ Nominálna hodnota tis. eur	Účtovná hodnota		Zmluvná/ Nominálna a hodnota tis. eur	Účtovná hodnota	
		Majetok tis. eur	Záväzky tis. eur		Majetok tis. eur	Záväzky tis. eur
Pevne termínové operácie s akciami						
Forwardy na akcie	-	-	-	20 134	835	791

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****8. Investície**

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Cenné papiere na predaj		
Cenné papiere (podnikové dlhopisy)	1 218	1 237
	<u>1 218</u>	<u>1 237</u>

9. Hmotný majetok

	Zariadenie a vybavenie tis. eur	Motorové vozidlá tis. eur	Drobný hmotný majetok tis. eur	Obstaranie majetku tis. eur	Spolu tis. eur
Obstarávacia cena					
K 1. januáru 2013	109	23	20	-	152
Prírastky	-	-	-	5	5
Presuny	-	-	5	(5)	-
Úbytky	(2)	-	-	-	(2)
K 31. decembru 2013	107	23	25	-	155
K 1. januáru 2014	107	23	25	-	155
Prírastky	-	-	-	17	17
Presuny	2	-	15	(17)	-
Úbytky	(14)	-	(2)	-	(16)
K 31. decembru 2014	95	23	38	-	156
Oprávky					
K 1. januáru 2013	(62)	(8)	(14)	-	(84)
Odpisy za rok	(23)	(6)	(5)	-	(34)
Úbytky	2	-	-	-	2
K 31. decembru 2013	(83)	(14)	(19)	-	(116)
K 1. januáru 2014	(83)	(14)	(19)	-	(116)
Odpisy za rok	(19)	(5)	(7)	-	(31)
Úbytky	14	-	2	-	16
K 31. decembru 2014	(88)	(19)	(24)	-	(131)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2014	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2013	<u>24</u>	<u>9</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>39</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****9. Hmotný majetok pokračovanie**

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 nebol evidovaný majetok nadobudnutý spôsobom finančného lízingu.

V roku 2014 boli poistené dopravné prostriedky v obstarávacej cene 23 tis. eur (2013: 23 tis. eur). Dopravné prostriedky boli poistené z titulu povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu a havarijného poistenia.

10. Nehmotný majetok

Obstarávacia cena	Softvér tis.eur	Obstaranie tis.eur	Spolu tis.eur
K 1. januáru 2013	590	-	590
Prírastky	-	26	26
Presuny	26	(26)	-
Úbytky	(18)	-	(18)
K 31. decembru 2013	598	-	598
K 1. januáru 2014	598	-	598
Prírastky	-	25	25
Presuny	25	(25)	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2014	623	-	623
Oprávky			
K 1. januáru 2013	(397)	-	(397)
Odpis za rok	(88)	-	(88)
Úbytky	18	-	18
K 31. decembru 2013	(467)	-	(467)
K 1. januáru 2014	(467)	-	(467)
Odpis za rok	(55)	-	(55)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2014	(522)	-	(522)
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2014	101	-	101
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2013	131	-	131

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****11. Odložená daňová pohľadávka a daňový záväzok**

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
K 1. januáru	45	(7)
Cez výkaz ziskov a strát (bod 22 poznámok)	(39)	46
Vykázané do komplexného výsledku	<u>3</u>	<u>6</u>
K 31. decembru	<u><u>9</u></u>	<u><u>45</u></u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 22% (2013: 22%).

	Majetok/ (záväzky) 2014 tis. eur	Majetok/ (záväzky) 2013 tis. eur
Ostatné záväzky	58	250
Dlhodobý hmotný majetok	(8)	(14)
Investície	<u>(11)</u>	<u>(30)</u>
	<u><u>39</u></u>	<u><u>206</u></u>

12. Ostatný majetok

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	989	70
Náklady budúcich období	65	53
Prevádzkové preddavky	53	53
Ostatní dlžníci	8	18
Zásoby	<u>2</u>	<u>4</u>
	<u><u>1 117</u></u>	<u><u>198</u></u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****13. Ostatné záväzky**

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Rôzni veritelia	292	398
Rezerva na dovolenky, výdavky budúcich období	214	306
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	62	71
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	7	9
Záväzok zo sociálneho fondu	2	5
	<u>577</u>	<u>789</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru	5	4
Tvorba	24	23
Čerpanie	<u>(27)</u>	<u>(22)</u>
K 31. decembru 2014	<u>2</u>	<u>5</u>

14. Základné imanie

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
K 1. januáru	<u>1 700</u>	<u>1 700</u>
Stav k 31. decembru 2014	<u>1 700</u>	<u>1 700</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 pozostáva z 50 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 34 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk**

	Nerozdele- ný zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Fond z ocenenia v reálnej hodnote tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2013	2 672	347	43	3 062
Dividendy za rok 2012 (a)	(2 600)	-	-	(2 600)
Čistý zisk z precenenia investícií na predaj po zdanení (d)	-	-	(18)	(18)
Zisk za rok 2013	<u>3 627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 627</u>
K 31. decembru 2013	<u>3 699</u>	<u>347</u>	<u>25</u>	<u>4 071</u>

	Nerozdele- ný zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Fond z ocenenia v reálnej hodnote tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2014	3 699	347	25	4 071
Dividendy za rok 2013 (a)	(3 600)	-	-	(3 600)
Čistý zisk z precenenia investícií na predaj po zdanení (d)	-	-	(16)	(16)
Zisk za rok 2014	<u>5 845</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 845</u>
K 31. decembru 2014	<u>5 944</u>	<u>347</u>	<u>9</u>	<u>6 300</u>

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

(a) Dividendy

Jediný akcionár z nerozdeleného zisku minulých období správcovskej spoločnosti určil na výplatu dividend sumu 3 600 tis. eur (2013: 2 600 tis. eur) čo predstavuje 72 eur (2013: 52 eur) na jeden kus akcie správcovskej spoločnosti s menovitou hodnotou 34 eur. Dividenda bola vyplatená dňa 12. mája 2014 (2013: 12. júna 2013).

(b) Zákonný rezervný fond

Valné zhromaždenie nerozhodlo o presune zisku za rok 2013 do zákonného rezervného fondu, nakoľko v zmysle článku XV. Ods. 1 Stanov správcovskej spoločnosti bol rezervný fond naplnený a už dosiahol výšku 20% z vlastného imania.

(c) Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo ponechá na rozhodnutí akcionára vyplatenie dividend zo zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk pokračovanie***(d) Fond z ocenenia v reálnej hodnote*

Rozdiel z ocenenia v reálnej hodnote predstavuje čistú kumulatívnu zmenu reálnej hodnoty investičných cenných papierov určených na predaj vrátane odloženej dane.

Vo fonde z ocenenia v reálnej hodnote boli účtované investície na predaj vo výške 9 tis. eur (2013: 24 tis. eur).

16. Výnosy z poplatkov a provízií

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	10 328	7 647
Výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov podielových fondov	1 551	1 434
	<u>11 879</u>	<u>9 081</u>

17. Náklady na poplatky a provízie

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Provízie za predaj podielových listov	(2 654)	(2 138)
Bankové poplatky	(6)	(5)
Poplatky obchodníkom s CP a organizátorom trhu	(3)	(6)
	<u>(2 663)</u>	<u>(2 149)</u>

18. Čisté úrokové výnosy

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Úrokové výnosy (a)	157	152
Úrokové náklady	-	-
	<u>157</u>	<u>152</u>
<i>Úrokové výnosy: (a)</i>		
Dlhové cenné papiere	120	120
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	35	30
Pohľadávky voči bankám	2	2
	<u>157</u>	<u>152</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****19. Čistý zisk/(strata) z finančných operácií**

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Čistý zisk z derivátových operácií	64	-
Čistý zisk z cenných papierov na obchodovanie	24	(137)
Čistá strata z operácií v cudzích menách	(2)	(23)
	<u>86</u>	<u>(160)</u>

20. Čisté ostatné výnosy

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Výnosy za výkon delegovaných činností	11	11
Ostatné	8	7
	<u>19</u>	<u>18</u>

21. Náklady na správu

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(777)	(899)
Sociálne poistenie	(278)	(311)
Osobné náklady	(1 055)	(1 210)
Marketingové náklady a reklama	(324)	(225)
Prevádzkové náklady a poplatky	(175)	(151)
Nájomné	(140)	(137)
Náklady na služby	(45)	(52)
Audítorské a poradenské služby	(36)	(34)
Ostatné prevádzkové náklady	(19)	(23)
Ostatné služby	(19)	(192)
Materiálové náklady	(8)	(9)
	<u>(1 821)</u>	<u>(2 033)</u>

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013. KPMG Slovensko spol. s r.o. neposkytovalo Spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2014 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 36 z toho 8 vedúci (2013: 36, z toho 8 vedúci), priemerný počet zamestnancov 25 (2013: 25).

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014****22. Daň z príjmov**

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(1 687)	(1 207)
Odložená daň (bod 11 poznámok)	<u>(39)</u>	<u>46</u>
Daň z príjmov celkom	<u><u>(1 726)</u></u>	<u><u>(1 161)</u></u>

Daň je vypočítaná zo základu dane spoločnosti v danom roku použitím sadzby 22%-nej sadzby (2013: 23%). Národná rada SR schválila zníženie dane z príjmov právnických osôb z 23% na 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

Odsúhlasenie skutočnej dane:

	Daňový základ	22%	Daňový základ	23%
	2014	2014	2013	2013
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur
Zisk pred zdanením	<u>7 571</u>	<u>1 667</u>	<u>4 788</u>	<u>1 101</u>
Odpočítateľné príjmy	(128)	(28)	(38)	(9)
Nedaňové náklady	<u>218</u>	<u>48</u>	<u>498</u>	<u>115</u>
Odložená daň		<u>39</u>		<u>(46)</u>
Daň z príjmu spolu		<u><u>1 726</u></u>		<u><u>1 161</u></u>
Skutočná sadzba dane		<u><u>23%</u></u>		<u><u>24%</u></u>

23. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Zisk po zdanení	5 845	3 627
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	86	122
- zmena reálnej hodnoty investícií, po odpočítaní dane z príjmov	16	18
- daň z príjmov cez výkaz ziskov a strát	1 687	1 207
- odložená daň cez výkaz ziskov a strát	39	(46)
- ostatné úpravy	<u>(18)</u>	<u>(19)</u>
	<u><u>7 655</u></u>	<u><u>4 909</u></u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

23. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch pokračovanie

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahrňujú nasledujúce peňažné toky:		
Prijaté úroky	156	150
	<u>156</u>	<u>150</u>

24. Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad správcovskou spoločnosťou alebo správcovská spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti. Správcovská spoločnosť je pod kontrolou Poštovej banky, a.s.

Správcovská spoločnosť v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie cez materskú spoločnosť. Tieto transakcie sa uzatvárajú podľa obchodných podmienok a pri použití trhových sadzieb.

(a) Akcionári

	2014 tis. eur	2013 tis. eur
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 664	4 361
Ostatný majetok	1	1
Závazky		
Ostatné záväzky	140	161
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Úrokové výnosy	2	1
Ostatné výnosy	11	11
Náklady na poplatky a provízie	(1 389)	(1 080)
Všeobecné prevádzkové náklady	(34)	(31)
Refakturácie	(39)	(19)

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

24. Transakcie so spriaznenými stranami pokračovanie

(b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom sú nasledovné:

J&T FINANCE GROUP SE; J&T BANKA a.s. / ISTROKAPITÁL SE

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Transakcie počas roka boli nasledovné:		
Cenné papiere-ISTROKAPITÁL	1 218	1 237
Majetok na obchodovanie (Starland Holding)	-	835
Záväzky z obchodovania (Starland Holding)	-	791
Úrokové výnosy	120	120
Výnosy na derivátové operácie	1 065	2 031
Náklady na derivátové operácie	(1 001)	(2 031)
Ostatné náklady	(76)	(6)
Záväzky	26	3

(c) Vedúci predstavitelia manažmentu

Pohľadávky a záväzky voči hlavnému vedeniu správcovskej spoločnosti alebo blízkym príbuzným a spoločnostiam, v ktorých majú podstatný vplyv, boli nasledovné:

Mzdy a odmeny vedúcim predstavitelom manažmentu v sledovanom období:

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Krátkodobé zamestnanecké pôžitky	(11)	(13)
Odmeny	(124)	(283)
Tantiémy	(108)	(27)
	<u>(243)</u>	<u>(323)</u>

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Ostatný majetok	989	70
Záväzky		
Ostatné záväzky	8	10

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

24. Transakcie so spriaznenými stranami pokračovanie

(d) Transakcie s fondami

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Pohľadávky voči fondom	945	844

Transakcie počas roka boli nasledovné:

	2014	2013
	tis. eur	tis. eur
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	10 328	7 647

Transakcie s podielovými fondami spravovanými správcovskou spoločnosťou sú uvedené v jednotlivých častiach týchto poznámok.

25. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva, alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov správcovskej spoločnosti boli ku koncu roka nasledovné:

	Účtovná hodnota 2014 tis. eur	Reálna hodnota 2014 tis. eur	Účtovná hodnota 2013 tis. eur	Reálna hodnota 2013 tis. eur
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 669	5 669	4 367	4 367
Majetok na obchodovanie	24	24	875	875
Pohľadávky voči fondom	945	945	844	844
Investície na predaj	1 218	1 218	1 237	1 237
Záväzky na obchodovanie	-	-	791	791

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku správcovskej spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

Majetok na obchodovanie, záväzky na obchodovanie

Reálna hodnota majetku na obchodovanie sa určuje použitím kótovaných trhových cien. Pokiaľ kótované trhové ceny nie sú dostupné využívajú sa techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, pričom tieto vstupy sú buď založené na pozorovateľných alebo nepozorovateľných trhových údajoch.

Pohľadávky voči fondom

Pohľadávky voči fondom majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, a preto je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014

25. Reálne hodnoty pokračovanie

Investície

Správcovská spoločnosť eviduje investície v reálnej hodnote.

26. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

Dňa 27. februára 2015 nadobudlo právoplatnosť Rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-11269/2014-2 zo dňa 27. januára 2015, ktorým bolo udelené povolenie na vytvorenie verejného špeciálneho podielového fondu s názvom: J&T SELECT zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov začal dňa 9. marca 2015.