FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. –
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.

Správa nezávislého audítora
a účtovná závierka

za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

Marec 2016
Táto správa obsahuje 20 strán

Obsah

Správa nezávislého audítora

Súvaha k 31. decembru 2015

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2015

Poznámky účtovnej závierky zostavenej k 31. decembru 2015

KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Spoločnosť"):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky fondu FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Fond"), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2015, výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2015 a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa slovenského zákona 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.

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 Fondu k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci 31. decembrom 2015 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

24. marca 2016
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Richard Farkaš, PhD.
Licencia SKAU č. 406

KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu

k 31.12.2015

LEI

Daňové identifikačné číslo: 2020822243

Účtovná závierka

- [x] riadna
- [ ] mimoriadna
- [ ] priebežná

[x] schválená

Zostavená za obdobie

	mesiac	rok
od	01	2015
do	12	2015

IČO: 31621317

SK NACE: 66.30.0

Bezprostredne predchádzajúce obdobie

	mesiac	rok
od	01	2014
do	12	2014

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, spr. spol. as

Názov spravovaného fondu

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica: Dvořákovo nábrežie

Číslo: 4

PSČ: 81102

Obec: Bratislava

Telefónne číslo: 02 / 59603837

Faxové číslo: 02 /

E-mailová adresa: vorosova@penzijna.sk

Zostavená dňa:	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti
04. 03. 2016	
Schválená dňa: 18. 03. 2016	

LEI

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

SÚVAHA

k 31.12.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	B	1	2
x	**Aktíva**	x	x
I.	**Investičný majetok** (súčet položiek 1 až 8)	**9 193**	**0**
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	0	0
a)	bez kupónov	0	0
b)	s kupónmi	0	0
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	0	0
a)	bez kupónov	0	0
b)	s kupónmi	0	0
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0
a)	obchodovateľné akcie	0	0
b)	neobchodovateľné akcie	0	0
c)	Podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera	0	0
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	0	0
4.	Podielové listy	3 990	0
a)	otvorených podielových fondov	1 982	0
b)	ostatné	2 008	0
5.	Kratkodobé pohľadávky	5 203	0
a)	krátkodobé vklady v bankách	5 203	0
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	0	0
c)	iné	0	0
d)	obrátené repoobchody	0	0
6.	Dlhodobé pohľadávky	0	0
a)	dlhodobé vklady v bankách	0	0
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	0	0
7.	Deriváty	0	0
8.	Drahé kovy	0	0
II.	**Neinvestičný majetok** (súčet položiek 9 a 10)	**1 760**	**259 884**
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 760	259 877
10.	Ostatný majetok	0	7
	Aktíva spolu	**10 953**	**259 884**

LEI

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

SÚVAHA

k 31.12.2015

v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	**Pasíva**	x	x
I.	**Záväzky** (súčet položiek 1 až 7)	**44**	**56 396**
1.	Záväzky voči bankám	0	0
2.	Záväzky z vrátenia podielov ukončenie sporenia, účasti	0	0
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	12	51 509
4.	Deriváty	0	0
5.	Repoobchody	0	0
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku	0	0
7.	Ostatné záväzky	32	4 887
II.	**Vlastné imanie**	**10 909**	**203 488**
8.	Podielové listy /Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	10 909	203 488
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	(473)	(416 966)
	Pasíva spolu	**10 953**	**259 884**

LEI

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiace/mesiacov roku 2015

Ozna - čenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	217	393 302
1.1.	úroky	217	393 302
1.2./a.	výsledok zaistenia	0	0
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku / zníženie hodnoty príslušného majetku	0	0
2.	Výnosy z podielových listov	0	0
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	0	0
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	0	0
3.2.	výsledok zaistenia	0	0
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	(10)	(338 837)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	0	(56 239)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	0	0
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	0	0
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	0	0
I.	**Výnos z majetku vo fonde**	**207**	**(1 774)**
h.	Transakčné náklady	(134)	(110)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(110)	(452)
II.	**Čistý výnos z majetku vo fonde**	**(37)**	**(2 336)**
j.	Náklady na financovanie fondu	(0)	(0)
j.1.	náklady na úroky	(0)	(0)
j.2.	zisk/strata zo zaistenia úrokov	0	0
j.3.	náklady na dane a poplatky	(0)	(0)
III.	**Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde**	**(37)**	**(2 336)**
k.	Náklady na	(392)	(361 241)
k.1.	odplatu za správu fondu	(392)	(361 241)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(0)	(0)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(43)	(40 123)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(1)	(13 266)
A.	**Zisk alebo strata za účtovné obdobie**	**(473)**	**(416 966)**

Poznámky

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2015
v eurách

A. Všeobecné informácie o fonde

1. **FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.** (ďalej len „fond") je špeciálny podielový fond profesionálnych investorov, ktorý má formu otvoreného podielového fondu.

   Fond vytvorila PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. 28. novembra 2012 vydávaním podielových listov (ďalej len „PL") na dobu neurčitú, na základe povolenia na vytvorenie špeciálneho podielového fondu udeleného Národnou bankou Slovenska rozhodnutím č. ODT-9514-1/2012-1 zo dňa 26. novembra 2012, právoplatným dňa 28. novembra 2012. Podielové listy podielového fondu možno vydávať len na základe privátnej ponuky profesionálnym investorom v zmysle § 8a ods. 2 zákona č. 566/2002 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len "zákon o CP").

   Štatút fondu je vypracovaný v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a nadobudol účinnosť 1. februára 2015.

   Investičná stratégia špeciálneho podielového fondu:
   Zameraním investičnej politiky podielového fondu je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v podielovom fonde do nehnuteľností, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach za podmienok uvedených v tomto štatúte a tiež iných aktív spĺňajúcich kritéria podľa štatútu, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Zameraním investičnej politiky podielového fondu je ďalej investovať zhromaždené peňažné prostriedky v podielovom fonde do rôznych typov aktív, akými sú dlhové a akciové investície, PL podielových fondov, CP európskych fondov, CP zahraničných subjektov kolektívneho investovania, deriváty, vklady na bežných účtoch a vkladových účtoch. Dlhové investície a akciové investície nie sú na základe rizikovo-výnosového profilu podielového fondu obmedzené.

   Fond môže investovať do nehnuteľností a majetkových účastí v realitných spoločnostiach v štátoch, na území ktorých sa nachádzajú nehnuteľnosti alebo majú sídlo realitné spoločnosti v nasledovných zemepisných oblastiach: členské štáty Európskej únie.

2. **Obchodné meno správcovskej spoločnosti, priamej materskej spoločnosti**

   Správcom fondu je **PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOCNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.** zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 896/B.

   Identifikačné číslo: 31 621 317
   Daňové identifikačné číslo: 2020822243

   Sídlo správcu je: Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, PSČ 811 02, IČO: 316 213 17.

   Materskou spoločnosťou správcovskej spoločnosti je Poštová banka, a.s., so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, PSČ 811 02, zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 501/B.

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

   Depozitárom fondu je „Poštová banka, a.s.", so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, PSČ 811 02, zapísaná v Obchodnom registri okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 501/B.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy

1. Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania fondu.

2. Účtovná jednotka uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, 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 podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších zmien a doplnkov.

3. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

4. Sumy v účtovnej závierke sú vyjadrené v celých eurách, okrem tých, kde je uvedené inak. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov sa označujú tak, že príslušná hodnota sa uvedie v okrúhlych zátvorkách. Pri zostavovaní účtovnej závierky neboli použité žiadne nové metódy, ktoré by mali vplyv na hospodársky výsledok, resp. vlastné imanie fondu.

   Údaje v Poznámkach účtovnej závierky sú vykázané na základe Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. septembra 2014 č. MF/18007/2014-74 (oznámenie č. 280/2014 Z.z.), ktoré nadobudlo účinnosť 1. decembra 2014.

5. Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska

   - v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu;
   - v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

   Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka banka, pobočka zahraničnej banky v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý banka, pobočka zahraničnej banky v deň vysporiadania obchodu ponúka za kúpu alebo predaj meny v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s bankou, pobočkou zahraničnej banky, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu .

   Pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použije kurz, za ktorý boli tieto hodnoty prevedené.

   O dlhovom cennom papieri sa prvotne účtuje v ocenení jeho reálnou hodnotu. Ak je rozdiel medzi cenou, za ktorú sa dlhopis obstaral a jeho reálnou hodnotou, rozdiel je výnos alebo náklad. Ak ide o dlhopisy s kupónmi, tak sa ich ocenenie odo dňa vyrovnania nákupu do dňa vyrovnania predaja, alebo dňa ich splatnosti, postupne zvyšuje o dosahovaný úrokový výnos z kupónu určený v emisných podmienkach. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie postupne zvyšuje o dosahované výnosy iné ako úrokové výnosy z kupónov, ktorými sú prémie alebo diskont (rozdiel medzi menovitou hodnotou a cenou za ktorú sa dlhopis obstaral, ktorá je v prípade dlhopisu s kupónom znížená už o dosiahnutý úrok z kupónu ku dňu obstarania dlhopisu).

   Akcie sa pri prvotnom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou akcie. Ak nie je možné vykonať kvalifikovaný odhad reálnej hodnoty akcie, ocení sa cenou obstarania, t.j. cena, za ktorú sa akcia obstarala. Náklady na obchody spojené s cennými papiermi, napr. poplatky a provízie pri obchodoch sa účtujú priamo do nákladov.

   Podielový list v majetku fondu sa oceňuje jeho podielom na hodnote čistého majetku. Čistá hodnota majetku v podielovom fonde sa vypočíta ako rozdiel medzi hodnotou majetku v podielovom fonde a jeho záväzkami ku dňu ocenenia. Hodnotu majetku v podielovom fonde, čistú hodnotu majetku v podielovom fonde a aktuálnu hodnotu podielu aktualizuje správca raz mesačne. Cenné papiere v majetku fondu sa ku dňu ocenenia oceňujú reálnou hodnotou.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy – pokračovanie

Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia cenných papierov sa účtujú na účtoch Výnosy z operácii s cennými papiermi alebo na účtoch Náklady na operácie s cennými papiermi.

Za účelom jednotného oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov v zmysle Opatrenia NBS č. 13/2011 o spôsobe určenia hodnoty majetku v štandardnom podielovom fonde a vo verejnom špeciálnom podielovom fonde a spôsobe výpočtu hodnoty podielu emisie podielových listov v podielových fondoch, v ktorých sa vydávajú podielové listy viacerých emisií a zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov, sú vytvorené pravidlá oceňovania cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a derivátov vo vnútorných smerniciach spoločnosti, kde je rozpísaný spôsob výpočtu.

Hodnota majetkovej účasti v realitnej spoločnosti pri jej nadobudnutí do majetku v podielovom fonde sa určí súčinom podielu majetkovej účasti v realitnej spoločnosti a hodnoty vlastného imania realitnej spoločnosti uvedenej v poslednej účtovnej závierke realitnej spoločnosti, upravenej o hodnotu nehnuteľného majetku v majetku realitnej spoločnosti, pričom sa použijú účtovné závierky realitnej spoločnosti nie staršie ako jeden mesiac a určenie hodnoty nehnuteľného majetku v realitnej spoločnosti nie staršie ako tri mesiace vykonané znaleckým posudkom vyhotoveným znalcom. Pri úprave hodnoty vlastného imania o hodnotu majetku realitnej spoločnosti porovnáva spoločnosť hodnotu majetku v účtovníctve spoločnosti so znaleckým posudkom vyhotoveným nezávislým znalcom, pričom spoločnosť porovnáva len tú časť majetku, na ktorú je vyhotovený znalecký posudok. Hodnota majetkovej účasti v založenej realitnej spoločnosti, ktorá nevznikla, pri jej nadobudnutí do majetku v podielovom fonde sa určí obstarávacou cenou majetkovej účasti v realitnej spoločnosti.

Nezávislého oceňovateľa a znalca, ktorí určujú hodnotu nehnuteľností v majetku v realitnej spoločnosti, určuje správca po dohode s depozitárom. Odmeňovanie znalcov a nezávislých oceňovateľov sa riadi vyhláškou Ministerstva spravodlivosti Slovenskej republiky č. 491/2004 Z. z. o odmenách, náhradách výdavkov a náhradách za stratu času pre znalcov, tlmočníkov a prekladateľov v znení neskorších predpisov.

Nehnuteľnosť, ktorú plánuje správca nadobudnúť do majetku vo fonde sa oceňuje dvomi nezávislými znalcami podľa zákona č. 382/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov o znalcoch, tlmočníkoch a predkladateľoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov a v súlade s vyhláškou Ministerstva spravodlivosti Slovenskej republiky č. 492/2004 Z. z. o stanovení všeobecnej hodnoty majetku v znení neskorších predpisov. Každý zo znalcov vyhotoví znalecký posudok osobitne. Cena nehnuteľnosti sa následne určí ako aritmetický priemer hodnôt stanovených znaleckými posudkami. Každá nehnuteľnosť v majetku vo fonde je oceňovaná aspoň raz za 6 mesiacov jedným nezávislým znalcom.

Zmeny reálnej hodnoty z ocenenia podielov v realitných spoločnostiach sa účtujú na účte Zisky z ocenenia podielov v realitných spoločnostiach a Straty z ocenenia podielov v realitných spoločnostiach.

Kurzové rozdiely vzniknuté denným preceňovaním majetku a záväzkov v cudzích menách ku dňu preceňovania majetku a záväzkov a ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa účtujú v prospech účtu Výnosy z operácií s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou alebo na ťarchu účtu Náklady na operácie s devízami a s majetkom a záväzkami ocenenými cudzou menou.

6. Dňom uskutočnenia účtovného prípadu pri kúpe a predaji cenného papiera je deň dohodnutia zmluvy o kúpe a predaji a dňom uskutočnenia účtovného prípadu nadobudnutia nehnuteľností je skorší deň z dní jej zaradenia do užívania alebo zápisu správcovskej spoločnosti na list vlastníctva v katastri nehnuteľností.

7. Fond nemá zadefinovanú stratégiu a zásady zaisťovania.

8. Majetok, ktorý sa neoceňuje reálnou hodnotou, sa upravuje o predpokladané zníženie jeho hodnoty, zisťuje sa či je odôvodnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku a ak je predpoklad zníženia hodnoty majetku odôvodnený, odhaduje sa hodnota jeho zníženia. O odhadnutú hodnotu zníženia hodnoty majetku sa upraví jeho ocenenie. Predpoklad zníženia hodnoty majetku je odôvodnený, ak po obstaraní tohto majetku správcovskou spoločnosťou na účet fondu nastala skutočnosť alebo viac skutočností, alebo sa udiala udalosť alebo viac udalostí, ktoré zapríčiňujú zníženie odhadu budúcich peňažných tokov z tohto majetku v porovnaní s ich odhadom pri obstaraní tohto majetku.

B. Použité účtovné zásady a účtovné metódy - pokračovanie

9. Pri odhade zníženia hodnoty majetku sa postupuje tak, že sa porovná dohodnutá hodnota a splatnosť peňažného toku z majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Ak je hodnota pravdepodobného peňažného toku nižšia ako dohodnutá hodnota peňažného toku, alebo ak je z časti alebo úplne splácanie peňažného toku pravdepodobné neskôr, ako bolo dohodnuté, hodnota majetku sa znížila. Pri odhadovaní zníženia hodnoty majetku sa berie do úvahy aj odhadovaný peňažný tok zo zabezpečenia znížený o náklady na obstaranie tohto zabezpečenia.

   Pri odhadovaní zníženia hodnoty obstarania nehnuteľností sa porovnáva jej obstarávacia cena s reálnou hodnotou obstarávanej nehnuteľnosti zníženou o odhadované výdavky na jej realizáciu. Reálna hodnota obstarania nehnuteľností sa určí porovnaním percenta obstarania nehnuteľností s rovnakým percentom z reálnej hodnoty obdobnej nehnuteľnosti.

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

C. Prehľad o peňažných tokoch

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	2015	2014
x	**Peňažný tok z prevádzkovej činnosti**	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	217	393 303
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (-)	7	(8)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(679)	(401 925)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+)	(48 393)	(83 845)
5.	Výnosy z dividend (+)	0	0
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (-)	0	0
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s cennými papiermi, drahými kovmi a nehnuteľnosťami (+)	0	(14 509 790)
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané cenné papiere, drahé kovy (+/-)	0	(3 552)
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(4 000)	51 945 552
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	0	0
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)	0	0
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(1)	(13 267)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(7 959)	(2 457)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)	0	0
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	0	(10 240)
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(60 808)	37 313 771
x	**Peňažný tok z investičnej činnosti**	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	0	52 205 927
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0	52 205 927
x	**Peňažný tok z finančnej činnosti**	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	0	4 632 456
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(192 106)	(95 659 305)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzky za vrátené PL/pohľadávky z prestupov do (+/-)	0	0
20.	Dedičstvá (-)	0	0
21.	Záväzky na výplatu dedičstiev (+)	0	0
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)	0	0
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)	0	0
24.	Náklady na úroky za úvery (-)	0	0
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+)	0	0
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(192 106)	(91 026 849)
IV.	**Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene**	**0**	**(1 524)**
V.	**Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.**	**(252 914)**	**(1 508 675)**
VI.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia**	**259 877**	**1 768 552**
VII.	**Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.**	**6 963**	**259 877**

D. Prehľad o zmenách v čistom majetku fondu k 31.12.2015

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
I.	**Čistý majetok na začiatku obdobia**	203 488	91 647 303
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/doplnkových dôchodkových jednotiek	279 861	104 046 112
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,727104	0,880834
1.	Upísané podielové listy/príspevky do dôchodkových a doplnkových dôchodkových fondov	416 966	16 968 994
2.	Zisk alebo strata fondu	(473)	(416 966)
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu	0	0
4.	Výplata výnosov podielnikom	0	0
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	0	0
6.	Vrátené podielové listy/prevedené dôchodkové jednotky/ prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(609 072)	(107 995 844)
II.	**Nárast/pokles čistého majetku**	(192 579)	(91 443 815)
A.	**Čistý majetok na konci obdobia**	10 909	203 488
a)	počet podielov/dôchodkových jednotiek/ doplnkových dôchodkových jednotiek	15 170	279 861
b)	hodnota jedného podielu/jednej dôchodkovej jednotky/jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,719117	0,727104

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

SÚVAHA

Aktíva

4. Podielové listy

Číslo riadku	4.I. Podielové listy	2015	2014
1.	PL otvorených podielových fondov	1 982	0
1.1.	nezaložené	1 982	0
1.2.	založené v repoobchodoch	0	0
1.3.	založené	0	0
2.	PL ostatné	2 008	0
2.1.	nezaložené	2 008	0
2.2.	založené v repoobchodoch	0	0
2.3.	založené	0	0
	Spolu	**3 990**	**0**

Číslo riadku	4.II. Podielové listy podľa mien, v ktorých sú ocenené	2015	2014
1.	EUR	3 990	0
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	0
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	**3 990**	**0**

5. Krátkodobé pohľadávky

Číslo riadku	5.I.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	5 203	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	**5 203**	**0**

Číslo riadku	5.II.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	2015	2014
1.	Do jedného mesiaca	0	0
2.	Do troch mesiacov	5 203	0
3.	Do šiestich mesiacov	0	0
4.	Do jedného roku	0	0
	Spolu	**5 203**	**0**

Číslo riadku	5.III.EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	2015	2014
1.	Hrubá hodnota pohľadávok	5 203	0
2.	Zníženie hodnoty	0	0
3.	Čistá hodnota pohľadávok	5 203	0

4. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	4.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	2015	2014
1.	Bežné účty	1 760	259 877
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín	0	0
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií	0	0
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace	0	0
x	Medzisúčet – súvaha	1 760	259 877
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov	0	0
	Spolu	**1 760**	**259 877**

Pasíva

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	2015	2014
1.	Záväzok voči PABK	31	4 887
2.	Záväzok voči KPMG	1	0
	Spolu	**32**	**4 887**

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

1. Výnosy z úrokov a obdobné príjmy

Číslo riadku	1.1. Úroky	2015	2014
1.	Bežné účty	8	1 254
2.	Reverzné repoobchody	0	0
3.	Vklady v bankách	209	0
4.	Dlhové cenné papiere	0	0
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam	0	392 048
	Spolu	**217**	**393 302**

4. Zisk / strata z cenných papierov

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	2015	2014
1.	Akcie	0	(338 837)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere	0	0
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	0	0
4.	Podielové listy	(10)	0
	Spolu	**(10)**	**(338 837)**

5. Zisk / strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	2015	2014
1.	EUR	0	0
2.	USD	0	0
3.	JPY	0	0
4.	CHF	0	0
5.	GBP	0	0
6.	SEK	0	0
7.	CZK	0	(56 239)
8.	HUF	0	0
9.	PLN	0	0
10.	CAD	0	0
11.	AUD	0	0
12.	Ostatné meny	0	0
	Spolu	**0**	**(56 239)**

h. - i. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	h. - i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	2015	2014
1.	Bankové odplaty a poplatky	(110)	(452)
2.	Burzové odplaty a poplatky	0	0
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi	0	0
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	(134)	(110)
	Spolu	**(244)**	**(562)**

F. Prehľad o iných aktívach a iných pasívach (podsúvaha)

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	1
x	**Iné aktíva**	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov	0	0
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Pohľadávky z európskych opcií	0	0
5.	Pohľadávky z amerických opcií	0	0
6.	Pohľadávky z bankových záruk	0	0
7.	Pohľadávky z ručenia	0	0
8.	Pohľadávky zo záložných práv	0	0
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva	0	0
10.	Práva k cudzím veciam a právam	0	0
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie	3 990	0
12.	Hodnoty odovzdané do správy	0	0
13.	Hodnoty v evidencii	0	0
	Iné aktíva spolu	**3 990**	**0**

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	1
x	**Iné pasíva**	x	x
1.	Záväzky na požičanie peňažných prostriedkov	0	0
2.	Záväzky zo spotových obchodov	0	0
3.	Záväzky z termínovaných obchodov	0	0
4.	Záväzky z európskych opcií	0	0
5.	Záväzky z amerických opcií	0	0
6.	Záväzky z ručenia	0	0
7.	Záväzky zo záložných práv a zálohov	0	0
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva	0	0
9.	Práva iných k veciam a právam fondu	0	0
10.	Hodnoty prevzaté do správy	0	0
11.	Záväzky v evidencii	0	0
	Iné pasíva spolu	**0**	**0**

G. Informácie o transakciách so spriaznenými osobami

Prehľad transakcií so spriaznenými osobami

Podielové fondy spravované PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s.:

Číslo riadku	*Súvaha*	2015	2014
	Majetok		
7.	Podielové listy otvorených podielových fondov	3 990	0
	Výkaz ziskov a strát		
6./c.	Čistý zisk/strata z cenných papierov	(10)	0

Poštová Banka, a.s.:

Číslo riadku	*Súvaha*	2015	2014
	Majetok		
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 760	259 877
10.	Ostatný majetok	0	7
	Záväzky		
7.	Ostatné záväzky	32	4 887
	Výkaz ziskov a strát		
1.	Výnosy z úrokov	8	1 254
h.	Transakčné náklady	(134)	(110)
i.	Bankové poplatky a iné poplatky	(110)	(452)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(43)	(40 123)

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

Číslo riadku	*Súvaha*	2015	2014
	Záväzky		
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	12	51 509
	Výkaz ziskov a strát		
k.1.	Odplata za správu fondu	(392)	(361 241)

Realitné spoločnosti

Číslo riadku	*Súvaha*	2015	2014
	Majetok		
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	0	0
5.	Krátkodobé pohľadávky	0	0
	Výkaz ziskov a strát		
1.	Výnosy z úrokov	0	392 048
4./c	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	0	(338 837)
5./d	Zisk/strata z operácií s devízami	0	(56 239)

H. Ostatné poznámky

Po zostavení účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti.