

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016



prvá
penzijná
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

užitočná pre všetkých

OBSAH

1. Identifikačné údaje PRVEJ PENZIJNEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	04
2. Úvodné slovo predsedu predstavenstva	08
3. Charakteristika spoločnosti	12
4. Hospodárenie spoločnosti	16
5. Akcionár spoločnosti	22
6. Ekonomický komentár	26
7. Kľúčové ukazovatele o fondoch	30
8. Kľúčové finančné ukazovatele	34
9. Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	38
10. Účtovná závierka	44

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

1. IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava
IČO:	31 621 317 , 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
Internetová stránka:	www.penzijna.sk
Vznik spoločnosti:	11. 10. 1994
Predmet činnosti:	vytváranie a spravovanie podielových fondov na základe povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh
Predstavenstvo:	
Mgr. Jaroslav Pilát	predseda predstavenstva od 5. 10. 2016
Ing. Vladimír Salkovič	člen predstavenstva
Ing. Michal Hausner	člen predstavenstva od 5. 10. 2016
Ing. Stanislav Žofčák	predseda predstavenstva do 5. 10. 2016
Dozorná rada:	
Ing. Andrej Zaťko	predseda dozornej rady od 14. 12. 2016
Ing. Stanislav Žofčák	člen dozornej rady od 5. 10. 2016
Ing. Zuzana Adamová	člen dozornej rady od 5. 10. 2016
Ing. Slavomír Varcholík	člen dozornej rady od 16. 6. 2015 do 5. 10. 2016
Ing. Daniela Pápaiová	predseda dozornej rady do 14. 12. 2016
Akcionár:	100 % – Poštová banka, a.s., Slovenská republika
Výška základného imania:	1, 70 mil. eur
Depozitár:	Poštová banka, a.s.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava
IČO:	31 340 890
Audítor spoločnosti:	KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

2. ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, obchodní partneri a kolegovia,

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY spolu s Poštovou bankou a jej ostatnými dcérskymi spoločnosťami vstúpila do roku 2017 s novým logom a s mnohými aktivitami, ktoré sú výsledkom intenzívnych prác na novom smerovaní, ktoré sme si spoločne vytýčili.

Napriek tomu, že rok 2016 bol rokom plným zmien vrátane zmien v personálnom obsadení predstavenstva a dozornej rady, môžeme konštatovať, že máme za sebou úspešný rok.

Spoločnosť v uplynulom roku dosiahla trhový podiel 12,5 % s celkovou čistou hodnotou aktív viac než 905 mil. eur pod správou. V porovnaní s minulým rokom je to nárast o viac než 157 mil. eur.

V úvode roku sme sa museli vyrovnáť s poklesmi na finančných trhoch, ktoré sa začali už koncom roku 2015 a pokračovali aj v prvom kvartáli 2016. Následne prišli viaceré geopolitické zmeny, ktorých priamy vplyv sme pocítili na výkonnosti spravovaných fondov. Či už išlo o hlasovanie občanov Spojeného kráľovstva Veľkej Británie a Severného Írska o zotrvaní v Európskej únii, alebo o voľby amerického prezidenta v závere roku.

Na druhej strane sme v uplynulom roku získali viaceré ocenenia našich podielových fondov. Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal prvé miesto medzi fondmi krátkodobých investícií v súťaži organizovanej Fincentrum & Forbes – Investícia roka 2016. Rovnako bodoval aj v dvoch kategóriách v súťaži TOP FOND organizovanej Slovenskou asociáciou správcovských spoločností v spolupráci s Hospodárskymi novinami, ktorá vypracováva každoročne rebríček tých najlepších fondov na Slovensku – ako „najpredávanejší podielový fond v kategórii peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií“ a „fond s najlepším výnosom a rizikom v kategórii eurové peňažné fondy a eurové fondy krátkodobých investícií“. V tejto súťaži bodoval aj fond NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f., a to v kategórii „najpredávanejší podielový fond v kategórii realitné fondy a fondy alternatívnych investícií“, ktorý sa zároveň stal absolútne najpredávanejším fondom v roku 2016. Rok 2016 bol tak ďalším rokom, keď podielové fondy pod správou Prvej penzijnej potvrdili svoju dlhodobú spoluprácu.

V spolupráci s Poštovou bankou sme priniesli na trh nový produkt Prémiový vklad, vďaka ktorému mohli klienti investovať svoje peňažné prostriedky do fondu NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. a zároveň uložiť financie na termínovaný vklad vedený v Poštovej banke, čoho výsledkom je aj prílev investícií nových klientov.

Spoločnosť sa úspešne profiluje ako odborník na dlhodobé investičné sporenie. Po zjednodušení produktu sporenia vidíme nárast popularity tohto produktu medzi podielníkmi. V uplynulom roku sme v záujme riešenia potrieb klientov zaviedli možnosť využitia automatickej redemácie podielových listov.

Tak, ako sme využívali inovatívne prístupy v investovaní, tak sme hľadali nové možnosti komunikácie s klientom. V priebehu roku sme zmenili vizuál webovej stránky a začali sme vydávať informačný a edukačný materiál, ktorý umožňuje podielníkovi lepšie sa orientovať vo svete investícií.

Po ukončení roka 2016 môžem konštatovať, že aj napriek mnohým zmenám sa nám podarilo dosiahnuť plánovaný výsledok hospodárenia. Zároveň verím, že činnosti, ktoré sme začali realizovať už v roku 2016, budú prinášať nielen krátkodobé, ale aj dlhodobé výsledky v ďalších rokoch.

Mgr. Jaroslav Pilát

generálny riaditeľ
a predseda predstavenstva

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

3. CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

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

K 31. decembru 2016 správcovská spoločnosť spravovala **6 štandardných** podielových fondov a **4 špeciálne** podielové fondy.

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.
USA TOP Fond 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
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
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov

Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť a z toho dôvodu k 31. decembru 2016 nebola ohrozená jej likvidita. Ani v strednodobom horizonte (5 rokov) sa nepredpokladá ohrozenie likvidity spoločnosti.

4. HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI



VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

4. HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI

Rok 2016 bol pre spoločnosť úspešný vzhľadom na finančné ukazovatele spoločnosti. Výsledok hospodárenia za rok 2016 skončil na úrovni 5 801 tis. eur po zdanení. Objem majetku pod správou stúpol v roku 2016 na viac ako 905 mil. eur. Medziročný nárast spravovaného majetku bol pozitívne ovplyvnený nárastom predaja podielových listov prostredníctvom podporných maketingových akcií a cez distribučnú sieť Poštovej banky, a.s., PB PARTNER, a. s., a rozvíjajúcou sa spoluprácou s externými distribučnými sieťami.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., ako účtovná jednotka nebola počas roka 2016 vystavená žiadnym významným rizikám, resp. neistotám vyplývajúcim z jej vlastnej činnosti.

VÝZNAMNÉ UDALOSTI V PRIEBEHU ROKU 2016

- Dňa 15. februára 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-14472/2015-I zo dňa 12. februára 2016, ktorým bolo udelené povolenie na vytvorenie štandardného podielového fondu s názvom: USA TOP Fond o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov sa začal dňa 19. februára 2016.
- Dňa 16. 12. 2016 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu ISP Real Estate Investment Fund o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s, ktorý mení názov na KLM real estate fund o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dňa 20. decembra 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. NBS 1-000-004-384 zo dňa 20. decembra 2016, ktorým bolo udelený predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na spravovanie špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov s názvom FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Na základe vyššie uvedeného rozhodnutia Národnej banky Slovenska predstavenstvo spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY rozhodlo, že dňom 21. decembra 2016 zastavuje vydávanie a vyplácanie podielových listov fondu FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY. Dňa 23. decembra 2016 boli vyplatené podiely pre zostávajúcich podielnikov fondu, 28. decembra 2016 boli prijaté všetky pohľadávky a splatené všetky záväzky fondu a 28. decembra 2016 boli uzatvorené účty fondu a následne bol fond uzatvorený.
- Dňa 20. decembra 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. NBSI-000-004-704 zo dňa 19. decembra 2016, ktorým bolo udelený predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na vytvorenie fondu s názvom NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Na základe vyššie uvedeného rozhodnutia Národnej banky Slovenska predstavenstvo spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY rozhodlo, že dňom 21. decembra 2016 zastavuje vydávanie a vyplácanie podielových listov fondu NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY. Dňa 23. decembra 2016 boli vyplatené podiely pre zostávajúcich podielnikov fondu, 28. decembra 2016 boli prijaté všetky pohľadávky a splatené všetky záväzky fondu a 28. decembra 2016 boli uzatvorené účty fondu a následne bol fond uzatvorený.
- Dňa 4. januára 2016 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu nehnuteľností – Office real estate fund o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

- Dňa 28. februára 2016 s právoplatnosťou 1. marca 2017 vydala NBS horeuvedené rozhodnutie, ktorým sa mení názov podielového fondu ISP Real Estate Investment Fund o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., na KLM real estate fund o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

JANUÁR 2016:

- Nový fond pod správou Prvej penzijnej:
 - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY má od februára 2016 pod svojou správou nový fond – USA TOP Fond o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Zameraním investičnej politiky podielového fondu USA TOP Fond o.p.f. je investovať zhromaždené peňažné prostriedky v podielovom fonde na základe aktívneho prístupu do rôznych typov aktív, akými sú najmä akciové, ale i dlhové investície, finančné deriváty a vklady na bežných účtoch a vkladových účtoch. Akciové a dlhové investície nie sú na základe rizikovo-výnosového profilu podielového fondu obmedzené.
- Ocenenia fondov:
 - Zlatá minca za rok 2015 – v kategórii Realitné fondy získala Prvá penzijná za fond NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. krásne 2. miesto.
 - Fond Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 2. miesto v kategórii Fond krátkodobých investícií v súťaži Investícia roka.

APRÍL 2016:

- Projekt z fondu NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. sa stal najpredávanejším projektom prvého štvrťroku:
 - Projekt z fondu NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. – Petržalka City B je najpredávanejším projektom prvého štvrťroku 2016.

JÚN 2016:

- Spustenie nového produktu Prémiový vklad:
 - Prvá penzijná spustila od 1. 6. 2016 spoločný produkt s Poštovou bankou, Prémiový vklad, ktorý spojil výhody termínovaného vkladu s garantovaným úrokom a investovania v najpredávanejšom podielovom fonde NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. s potenciálom výnosu z investovania do fondu.

SEPTEMBER 2016:

- Nová služba – Možnosť pravidelnej výplaty z nasporenej sumy:
 - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., ponúka od 1. 9. 2016 novú službu v podobe pravidelného vyplácania podielových listov. Ide o bezplatnú službu, vďaka ktorej si môžu klienti zvoliť pravidelnú výplatu z nasporenej sumy. Služba je určená klientom, ktorí majú ukončený program sporenia, alebo majú investíciu vo fonde Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA.

NOVEMBER 2016:

- Nový projekt vo fonde NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.:
 - V novembri bolo slávnostne otvorené nákupné centrum CITY PARK Trnava, ktorého investorom je fond NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. Ide o obchodné centrum retailového typu. Na ploche 10 429 m² prenajímateľnej plochy sa nachádza viac ako 21 prevádzok obchodu a služieb.
- Prekročenie hranice 600 mil. eur NAV vo fonde NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.

4. HOSPODÁRENIE SPOLOČNOSTI

OCENENIA SPOLOČNOSTI

- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 1. miesto TOP FOND SLOVAKIA – Najpredávanejší podielový fond v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 1. miesto TOP FOND SLOVAKIA a zároveň sa stal absolútne najpredávanejším fondom v roku 2016. Najpredávanejší podielový fond v kategórii Realitné fondy a fondy alternatívnych investícií.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 1. miesto TOP FOND SLOVAKIA – Fond s najlepším výnosom a rizikom v kategórii Eurové peňažné fondy a eurové fondy krátkodobých investícií.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 1. miesto v súťaži Fincentrum & Forbes v kategórii Fond krátkodobých investícií v súťaži Investícia roka.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2015 v kategórii Realitné fondy.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 2. miesto v kategórii Fond krátkodobých investícií v súťaži Investícia roka za rok 2015.
- Dynamické portfólio o.p.f. získalo 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2014 v kategórii Zmiešané fondy.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 3. miesto v kategórii Fondy peňažného trhu v súťaži Investícia roka 2014.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA získal 3. miesto kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií v rebríčku TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 1. miesto ako Najpredávanejší podielový fond v kategórii Realitné fondy a fondy alternatívnych investícií TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.
- KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. získal 2. miesto ako Najpredávanejší podielový fond v kategórii Realitné fondy a fondy alternatívnych investícií TOP FOND SLOVAKIA v roku 2014.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. získal 2. miesto v súťaži Zlatá minca 2012 a 2013 v kategórii Realitné fondy.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. je najpredávanejší fond za roky 2007 – 2012 vo svojej kategórii.
- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. je najvýkonnejší fond za roky 2010 a 2011 vo svojej kategórii.

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Po 31. decembri 2016 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ ČINNOSTI

Vzhľadom na špecifický charakter činnosti vedenie spoločnosti nepredpokladá a ani neplánuje v najbližšom období výrazne rozšíriť existujúce povolenie, čo znamená, že spoločnosť bude naďalej spravovať otvorené podielové fondy v takom primeranom počte, ktorý bude odzrkadľovať investičnú politiku spoločnosti a požiadavky trhu s cieľom zvyšovať efektivitu ich správy.

Pre rok 2017 predstavenstvo spoločnosti na základe známych a dostupných informácií nepredpokladá vznik rizika, ktoré by mohlo výraznejšie ovplyvniť plánovaný zisk. Dôvodom je reálny potenciál nových investícií do spravovaných podielových fondov očakávaných aj vďaka marketinovým aktivitám, ktoré budú komunikované počas roka 2017.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť neplánuje žiadne náklady na oblasť výskumu a vývoja, keďže tieto činnosti nemá v predmete podnikania.

NADOBÚDANIE VLASTNÝCH AKCIÍ A OBCHODNÝCH PODIELOV MATERSKEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Vedenie spoločnosti neplánuje nadobúdať vlastné akcie ani akcie materskej účtovnej jednotky.

ÚDAJE POŽADOVANÉ PODĽA OSOBITNÝCH PREDPISOV

Osobitné údaje nie sú požadované.

ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí.

NÁVRH NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA ZA ROK 2016

VH po zdanení za rok 2016	5 800 621,61	eura
Dividendy vyplácané akcionárovi	5 700 000,00	eur
Sociálny fond	24 000,00	eur
Podiely na zisku pre členov predstavenstva	100 660,00	eur
Presun do nerozdeleného zisku	100 621,61	eura

Odmeny členom predstavenstva a sociálny fond boli zaúčtované ako odhadovaný náklad roka 2016.

5. AKCIONÁŘ SPOLOČNOSTI



VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

5. AKCIONÁR SPOLOČNOSTI

Poštová banka má za sebou rok plný intenzívnych príprav na jej nové smerovanie. Samotný rebranding, ktorý sa uskutočnil na začiatku roka 2017, nebol len vizuálnou zmenou, ale tiež prípravou na modernú banku s dlhodobým a zmysluplným biznis modelom. Cieľom je otvoriť sa novým cieľovým skupinám, získať nových aktívnych klientov a udržať si tak pozíciu v prvej päťke bánk na Slovensku z hľadiska bilančnej sumy. A prípravy na túto cestu nás sprevádzali celým minulým rokom. Nastavili sme systémy, ktoré vo veľkej miere zjednodušili procesy naprieč celou inštitúciou a aj vďaka nim môžeme zavádzať nové inovatívne produkty a služby. V roku 2016 sme napríklad spustili nový komunikačný chat, odštartovali sme vernostný program Veľké plus a za našu Vianočnú pôžičku sme získali ocenenie Dobrá pôžička od nezávislého finančného portálu Finančná hitparáda.

Príprava na prerod banky stojí nielen veľa úsilia, ale odrazila sa aj v zvýšených nákladoch. Počítame preto s tým, že tieto zmeny, interné nastavenia a nábor nových klientov sa aj do budúcnosti odrazia v krátkodobom poklese zisku, ktorý nás naštartuje do nových začiatkov.

S čím musíme rátať, sú aj zmeny v prostredí a legislatíve. Uplynulý rok sa niesol už aj v duchu novej pripravovanej smernice PSD 2, ktorá v budúcom roku vo veľkej miere ovplyvní fungovanie bánk a s ním spojené spolupráce s Fintech spoločnosťami.

6. EKONOMICKÝ KOMENTÁR



VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

6. EKONOMICKÝ KOMENTÁR

Rok 2016 bol pre investovanie pomerne náročný. Priniesol niekoľko neočakávaných udalostí, medzi nimi výsledok referenda o brexite či zvolenie Donalda Trumpa za nového amerického prezidenta. Podielovým fondom sa darilo v roku 2016 prinášať výkonnosti podľa ich rizikového profilu. Konkrétne dlhopisové fondy ako konzervatívne riešenie priniesli nižšie zhodnotenie bez výrazných výkyvov počas roka. Zmiešané fondy priniesli o niečo vyššie výnosy pri vyššej miere rizika, keďže v ich portfóliu sa mieša dlhopisová zložka s akciovou. Najvolatilnejšie, ale aj najvýnosnejšie boli fondy podstupujúce najväčšie trhové riziká – akciové a indexové fondy.

DLHOPISOVÉ TRHY

Dlhopisové fondy ovplyvňovala najmä uvoľnená menová politika Európskej centrálnej banky, ktorou sleduje cenovú stabilitu a podporu ekonomického rastu v eurozóne. ECB začiatkom roka znížila sadzby na historické minimá (hlavnú refinančnú sadzbu na 0 %) a navýšila objem kvantitatívneho uvoľňovania. Spolu s tým upravila aj podmienky neštandardných opatrení, napr. môže nakupovať korporátne dlhopisy, čo tlačilo ich ceny nahor. Preto aj napriek nízkym výnosom dlhopisov na trhu ťažili garantované fondy najmä z kapitálového výnosu. Po odvrátení deflačných tlakov a náraste výnosov v posledných týždňoch niektoré dlhopisové fondy mierne klesli, avšak zachovali si kladnú výkonnosť. Na druhej strane Atlantiku americká centrálna banka Fed sprísňovala menovú politiku. Na decembrovom zasadnutí druhýkrát od skončenia poslednej veľkej krízy (2007) zdvihla sadzby (na úroveň 0,5 % – 0,75 %). Dosiahlo sa tak určité vyvrcholenie divergencie ECB a Fed-u. V súlade s tým sa vyvíjal i menový kurz eurodolára. S potvrdením robustnosti americkej ekonomiky, silným trhom práce a domáceho dopytu posilňoval americký dolár.

AKCIOVÉ TRHY

Akciové trhy vstúpili do úvodu roka 2016 veľmi chaoticky. Akciové indexy sa vo februári odrazili od lokálnych miním po tom, ako pominulo riziko recesie v najväčších ekonomikách sveta – USA, či obavy o spomaľovanie ekonomiky v Číne prestali byť top témou. Zároveň sme zažili niekoľko významných geopolitických udalostí. Výrazným prekvapením bol výsledok referenda o brexite, pri ktorom boli trhy presvedčené o zachovaní status quo. Britskí voliči si však tesnou väčšinou zvolili odchod z Európskej únie. Tento výsledok je však len začiatkom dlhej cesty plnej rokovaní o ďalšom vzťahu Spojeného kráľovstva a EÚ. Zvolenie tak trochu kontroverzného Donalda Trumpa za prezidenta Spojených štátov amerických sa tiež pôvodne nepredpokladalo, no jeho popularita ho vyniesla až do Bieleho domu. Posledné týždne na trhoch dostali názov „Trump rally“ a akciám sa darilo vďaka predpokladom o naplnení stimulujúcich opatrení. Akciovým či indexovým fondom sa darilo prinášať 2-cifernú kladnú výkonnosť za rok 2016.

VÝHLAD PRE ROK 2017

Trhy očakávajú pozvoľný ekonomický rast USA a eurozóny i v budúcom roku. Americká centrálna banka Fed môže pozvoľne zdvíhať úrokové sadzby v súlade s inflačnými očakávaniami a plnou zamestnanosťou. Európska centrálna banka na decembrovom zasadnutí predstavila fungovanie uvoľnenej menovej politiky v budúcom roku. Konkrétne ECB plánuje pokračovať v kvantitatívnom uvoľňovaní od apríla v zníženom objeme (60 mld. eur mesačne) až do decembra 2017, v prípade potreby ešte dlhšie. Úrokové sadzby ECB by mali ostať na súčasných minimálnych úrovniach. V druhej polovici roka by sa ECB mohla vyjadriť k taperingu (postupné ukončovanie nákupu aktív).

Trhmi teda budú naďalej hýbať rozhodnutia centrálnych bank, pozornosť investorov sa však bude sústreďovať aj na fiškálnu politiku a napĺňanie pozitívnych predvolebných sľubov, ale aj protekcionistických hrozieb nového amerického prezidenta. Pre Európu predstavujú riziko najmä politické udalosti a populizmus, ktorý môže dostať priestor vo voľbách kľúčových krajín eurozóny.

Výnosy dlhopisov budú celosvetovo pozvoľne rásť, čím budú trpieť najmä bezpečné dlhopisy s vysokým ratingovým hodnotením a s dlhšou dobou do splatnosti. Na forexovom trhu sa možno dočkáme parity v prípade EUR/USD (kurz 1 : 1).

Akciovým trhom by sa malo vo všeobecnosti dariť, spomedzi aktív očakávame od akcií najvyšší výkon aj napriek možným výkyvom.

7. KLÍČOVÉ UKAZOVATELE O FONDOCH



VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

7. KLÚČOVÉ UKAZOVATELE O FONDOCH

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

PODIELOVÝ FOND	DÁTUM	HODNOTA PODIELU V EURÁCH	ČISTÁ HODNOTA AKTÍV V EURÁCH
EUROFOND o.p.f.	31. 12. 2016	0,053393	18 950 862
	31. 12. 2015	0,062001	28 086 876
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	31. 12. 2016	0,043957	35 650 053
	31. 12. 2015	0,041859	26 311 968
Vyvážené portfólio o.p.f.	31. 12. 2016	0,035581	7 543 620
	31. 12. 2015	0,036297	8 626 613
Konzervatívne portfólio o.p.f.	31. 12. 2016	0,042529	24 232 165
	31. 12. 2015	0,042167	34 215 077
Dynamické portfólio o.p.f.	31. 12. 2016	0,035042	11 510 386
	31. 12. 2015	0,039476	14 323 703
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	31. 12. 2016	0,054431	634 116 359
	31. 12. 2015	0,052964	541 755 379
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	31. 12. 2016	1,095126	25 903 402
	31. 12. 2015	1,080739	28 275 803
J&T BOND EUR o.p.f.	31. 12. 2016	1,187094	141 120 226
	31. 12. 2015	1,120980	61 179 601
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	31. 12. 2016	0,915163	6 014 525
	31. 12. 2015	0,957070	6 039 874
USA TOP Fond o.p.f.	31. 12. 2016	1,134617	4 822 123
	31. 12. 2015	-	-
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	31. 12. 2016	-	-
	31. 12. 2015	0,719117	10 909
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	31. 12. 2016	-	-
	31. 12. 2015	0,115014	9 243

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

8. KLÚČOVÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

Kľúčové finančné ukazovatele PRVEJ PENZIJNEJ SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.:

FINANČNÉ UKAZOVATELE			
SÚVAHA (TIS. EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Aktíva	8 837	8 892	9 108
Závazky	834	938	1 108
Vlastné imanie	8 003	7 954	8 000
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (TIS. EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	9 620	9 523	9 216
Prevádzkové výnosy	9 674	9 712	9 478
Prevádzkové náklady	-2 189	-2 253	-1 907
Zisk po zdanení	5 801	5 761	5 845

V sledovanom období roka 2016 boli pri správe majetku fondov využívané derivátové kontrakty naviazané na vývoj cudzích mien, vývoj akciových indexov (európske, japonské a severoameric-ké), indexy volatility akciových trhov a na vývoj nemeckých a US štátnych dlhopisov.

Cieľom investovania fondu do derivátových kontraktov bolo/je hlavne zmierňovať a zabezpečiť úrokové, akciové alebo menové riziko, ktorému boli/sú fondy vystavené investovaním majetku do dlhových cenných papierov, akcií alebo investícií denominovaných v inej mene, ako je referenčná mena fondov, prípadne efektívne riadiť investície fondov s cieľom dosahovania zisku. Pozície vo finančných derivátoch sa konvertujú na ekvivalentné pozície v ich podkladových nástrojoch, podľa charakteru príslušných finančných derivátov.

Správca vypočítava celkové riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému sú podielové fondy vystavené, ako dodatočné riziko a pákový efekt, ktoré sú generované používaním finančných derivátov, a to vrátane CP obsahujúcich derivát. Správca riadi riziko týkajúce sa finančných derivátov, ktorému sú podielové fondy vystavené, prostredníctvom identifikácie, merania a sledovania uvedeného rizika využívajúc metódy a postupy záväzkového prístupu, pri dodržaní pravidiel obmedzenia a rozloženia rizika podľa zákona a štatútov fondov.

Neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy je individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. 12. 2016.

9. SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

9. SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



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

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“)

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
(„Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, ktorá je uvedená na stranách 17 – 64 priloženej
výročnej správy. K účtovnej závierke sme 15. marca 2017 vydali správu nezávislého
audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
(„Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy
ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania
a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej
závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz
finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia
a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International
Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená
v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme
nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene
a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
(„zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora,
relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto
ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme
získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby
poskytovala 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
nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie
schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie
skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za

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. 4664/B
Commercial register of District
court Bratislava I, section Sro,
file No. 4664/B

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



použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

15. marca 2017
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

9. SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU



Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

13. apríl 2017

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

VÝROČNÁ SPRÁVA

2016

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

OBSAH

Správa audítora	48
Výkaz o finančnej situácii	52
Výkaz ziskov a strát	53
Výkaz komplexného výsledku	54
Výkaz zmien vlastného imania	56
Výkaz peňažných tokov	58
Poznámky k účtovnej závierke	60

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA AUDÍTORA



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.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania



v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA AUDÍTORA

**Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov***Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

15. marec 2017

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ing. Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2016

	POZNÁMKY	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
MAJETOK			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	7 086	6 305
Pohľadávky voči fondom		1 070	913
Investície	7	-	1 209
Hmotný majetok	8	136	28
Nehmotný majetok	9	24	60
Odložená daňová pohľadávka	10	118	105
Daňová pohľadávka		97	-
Ostatný majetok	11	306	272
		8 837	8 892
ZÁVÄZKY			
Daňový záväzok		-	107
Ostatné záväzky	12	834	938
		834	938
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	1 700	1 700
Rezervné fondy a nerozdelený zisk	14	6 303	6 254
Základné imanie a fondy		8 003	7 954
		8 837	8 892

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 60 až 91 schválená a podpísaná dňa 15. marca 2017:

Mgr. Jaroslav Pilát
predseda predstavenstva

Ing. Vladimír Salkovič
člen predstavenstva

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

	POZNÁMKY	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Výnosy z poplatkov a provízií	15	12 273	11 963
Náklady na poplatky a provízie	16	(2 653)	(2 440)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		9 620	9 523
Čisté úrokové výnosy	17	39	185
Čistá strata z finančných operácií	18	(1)	(14)
Čisté ostatné výnosy	19	16	18
Prevádzkové výnosy		9 674	9 712
Náklady na správu	20	(2 116)	(2 177)
Odpisy	8,9	(73)	(76)
Prevádzkové náklady		(2 189)	(2 253)
Zisk pred zdanením		7 485	7 459
Daň z príjmov	21	(1 684)	(1 698)
Zisk po zdanení		5 801	5 761

Poznámky uvedené na stranách 60 až 91 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

**VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK,
KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016**

	POZNÁMKY	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
ZISK ZA ROK		5 801	5 761
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Čistá zmena v reálnej hodnote cenných papierov na predaj		(2)	(8)
Daň z príjmov z ostatných súčastí komplexného výsledku	10	-	1
Ostatné súčasti komplexného výsledku po zdanení		(2)	(7)
Celkový komplexný výsledok za rok		5 799	5 754

Poznámky uvedené na stranách 60 až 91 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

**VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA ZA ROK,
KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016**

	ZÁKLADNÉ IMANIE TIS. EUR	FOND Z OCENENIA V REÁLNEJ HODNOTE TIS. EUR	ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND TIS. EUR	NEROZDE- LENÝ ZISK TIS. EUR	CELKOM TIS. EUR
K 1. januáru 2016	1 700	2	347	5 905	7 954
Celkový komplexný výsledok za rok					
Zisk za rok 2016	-	-	-	5 801	5 801
Ostatné súčasti komplexného výsledku					
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, po zdanení	-	(2)	-	-	(2)
Celkový komplexný výsledok za rok 2016	-	(2)	-	5 801	5 799
Transakcie s vlastními zaznamenané priamo do vlastného imania					
Vyhlásené dividendy	-	-	-	(5 750)	(5 750)
Celkové transakcie s vlastními	-	-	-	(5 750)	(5 750)
K 31. decembru 2016	1 700	-	347	5 956	8 003

Poznámky uvedené na stranách 60 až 91 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 2015

	ZÁKLADNÉ IMANIE TIS. EUR	FOND Z OCENENIA V REÁLNEJ HODNOTE TIS. EUR	ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND TIS. EUR	NEROZDE- LENÝ ZISK TIS. EUR	CELKOM TIS. EUR
K 1. januáru 2015	1 700	9	347	5 944	8 000
Celkový komplexný výsledok za rok					
Zisk za rok 2015	-	-	-	5 761	5 761
Ostatné súčasti komplexného výsledku					
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, po zdanení	-	(7)	-	-	(7)
Celkový komplexný výsledok za rok 2015	-	(7)	-	5 761	5 754
Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-
Vyhlásené dividendy	-	-	-	(5 800)	(5 800)
Celkové transakcie s vlastníkami	-	-	-	(5 800)	(5 800)
K 31. decembru 2015	1 700	2	347	5 905	7 954

Poznámky uvedené na stranách 60 až 91 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK,
KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016**

	POZNÁMKY	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	22	7 556	7 536
Zníženie stavu finančného majetku na obchodovanie		-	24
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči fondom		(157)	32
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku		(34)	845
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov		3	254
Zaplatená daň z príjmu		(1 900)	(2 217)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		5 468	6 474
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(125)	(24)
Nákup nehmotného majetku		(20)	(14)
Príjem z predaja investícií		1 208	-
Čisté peňažné toky na investičné činnosti		1 063	(38)
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vyplatené dividendy		(5 750)	(5 800)
Čisté peňažné toky z finančných činností		(5 750)	(5 800)
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		781	636
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		6 305	5 669
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	7 086	6 305

Poznámky uvedené na stranách 60 až 91 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

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 2016 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov Poštovej banky, a.s.:

K 31.12.2016		PODIEL NA ZÁKL. IMANÍ V %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	64,45
PBI, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	34,00
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
		100,00

K 31.12.2015		PODIEL NA ZÁKL. IMANÍ V %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	64,45
PBI, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	34,00
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
		100,00

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

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 zahŕňa 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
Mgr. Jaroslav Pilát predseda predstavenstva od 5. 10. 2016
Ing. Vladimír Salkovič člen predstavenstva
Ing. Michal Hausner člen predstavenstva od 5. 10. 2016
Ing. Stanislav Žofčák predseda predstavenstva do 5. 10. 2016

Dozorná rada: Ing. Andrej Zaťko predseda dozornej rady od 14. 12. 2016
Ing. Stanislav Žofčák člen dozornej rady od 5. 10. 2016
Ing. Zuzana Adamová člen dozornej rady od 5. 10. 2016
JUDr. Marek Tarda člen dozornej rady od 16. 6. 2015 do 22.9. 2015
JUDr. Ján Nosko predseda dozornej rady do 16. 6. 2015
Ing. Dana Kondrotová člen dozornej rady do 16. 6. 2015
Ing. Slavomír Varcholík člen dozornej rady od 16. 6. 2015 do 5.10. 2016
Ing. Daniela Pápaiová predseda dozornej rady do 14. 12. 2016

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 2016 správcovska spoločnosť spravuje 6 štandardných podielových fondov a 4 špeciálne podielové fondy:

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.
- USA TOP Fond o. p. f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Špeciálne podielové fondy:

- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností
- 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
- J&T SELECT zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov
- Dňa 15. februára 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. ODT-14472/2015-1 zo dňa 12. februára 2016, ktorým bolo udelené povolenie na vytvorenie štandardného podielového fondu s názvom: USA TOP Fond o. p. f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov začal dňa 19. februára 2016.
- Dňa 16.12.2016 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu ISP Real Estate Investment Fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s, ktorý mení názov na KLM real estate fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dňa 20. decembra 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. NBS1-000-004-384 zo dňa 20. decembra 2016, ktorým bolo udelený predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na spravovanie špeciálneho fondu kvalifikovaných investorov s názvom FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Na základe vyššie uvedeného rozhodnutia Národnej banky Slovenska predstavenstvo spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY rozhodlo, že dňom 21. 12. 2016 zastavuje vydávanie a vyplácanie podielových listov fondu FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY. Dňa 23. 12. 2016 boli vyplatené podiely pre zostávajúcich podielnikov fondu, 28. 12. 2016 boli prijaté všetky pohľadávky a splatené všetky záväzky fondu a 28. 12. 2016 boli uzatvorené účty fondu a následne fond uzatvorený.
- Dňa 20. decembra 2016 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. NBS1-000-004-704 zo dňa 19. decembra 2016, ktorým bolo udelený predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na vytvorenie fondu s názvom NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Na základe vyššie uvedeného rozhodnutia Národnej banky Slovenska predstavenstvo spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY rozhodlo, že dňom 21.12.2016 zastavuje vydávanie a vyplácanie podielových listov fondu NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY. Dňa 23.12.2016 boli vyplatené podiely pre zostávajúcich podielnikov fondu, 28.12.2016 boli prijaté všetky pohľadávky a splatené všetky záväzky fondu a 28. 12. 2016 boli uzatvorené účty fondu a následne fond uzatvorený.

- Dňa 4. 1. 2017 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o udelenie povolenia na vytvorenie verejného špeciálneho fondu nehnuteľností – Office real estate fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dňa 28. februára 2017 s právoplatnosťou 1. marca 2017 vydala NBS hore uvedené rozhodnutie, ktorým sa mení názov podielového fondu ISP Real Estate Investment Fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. na KLM real estate fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

NÁZOV FONDU	ČISTÁ HODNOTA AKTÍV 2016 TIS. EUR	ČISTÁ HODNOTA AKTÍV 2015 TIS. EUR
EUROFOND o.p.f.	18 949	28 087
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	35 650	26 312
Vyvážené portfólio o.p.f.	7 544	8 627
Konzervatívne portfólio o.p.f.	24 232	34 215
Dynamické portfólio o.p.f.	11 510	14 324
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	634 116	541 756
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	141 120	61 180
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	25 904	28 276
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	6 015	6 040
USATOP Fond o.p.f.	4 822	-
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	-	9
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	-	11
Spolu	909 862	748 837

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2015, bola schválená 10. mája 2016 valným zhromaždením.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

2 ZÁKLAD PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov 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 oboch účtovných obdobiach uvedených v účtovnej závierke.

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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

(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 možné 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 vykázaný 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

(v) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od dílera 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.

Akékoľvek 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 udržovaním 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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

(j) Pohľadávky

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a správcovská spoločnosť ich nezamýšľa prediť 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 správcovskej 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 získava 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.

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:

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 ziskava 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 prenájatý 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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

(o) Zníženie hodnoty nefinančného majetku *pokračovanie*

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.

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 použítom 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 správcovskú 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 správcovská 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 správcovská spoločnosť súčasnú právnu alebo vecnú povinnosť zaplatiť túto sumu, ako výsledok služby poskytnutej v minulosti zamestnancom a túto službu je možné spoľahlivo oceniť.

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

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014)

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená.

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovolené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku pri jeho prvej aplikácii, nakoľko sa neočakáva, že klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov Spoločnosti sa zmení.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

Taktiež sa neočakáva, že nový model – očakávaná strata z úverov – podľa IFRS 9 vyústi do vykazovania strát zo znehodnotenia, keďže spoločnosť účtuje investície do fondov cez FVTPL a mimo toho má voči fondom len krátkodobé pohľadávky.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená. Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý.

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15. I keď tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou, Spoločnosť považuje za vysoko pravdepodobné, že tento štandard bude prijatý.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzok z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Očakáva sa, že nový štandard nebude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, a kde Spoločnosť vystupuje ako nájomca, ale hodnota týchto lízingov je nemateriálna.

Ročné vylepšenia IFRS týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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 predpokladoch 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 zaraďujeme 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 zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov analyzované podľa metodológie oceňovania:

31. DECEMBER 2016	POZN.	KÓTOVANÉ TRHOVÉ CENY NA AKTÍVNYCH TRHOCH TIS. EUR	METÓDY OCEŇOVANIA - POZOROVATEĽNÉ VSTUPY TIS. EUR	METÓDY OCEŇOVANIA - NEPOZOROVATEĽNÉ VSTUPY TIS. EUR	SPOLU TIS. EUR
Majetok					
Peňažné prostried- ky a ich ekvivalenty	6	7 086	-	-	7 086
Pohľadávky voči fondom		-	1 070	-	1 070
		7 086	1 070	-	8 156

31. DECEMBER 2015	POZN.	KÓTOVANÉ TRHOVÉ CENY NA AKTÍVNYCH TRHOCH TIS. EUR	METÓDY OCEŇOVANIA - POZOROVATEĽNÉ VSTUPY TIS. EUR	METÓDY OCEŇOVANIA - NEPOZOROVATEĽNÉ VSTUPY TIS. EUR	SPOLU TIS. EUR
Majetok					
Peňažné prostried- ky a ich ekvivalenty	6	6 305	-	-	6 305
Pohľadávky voči fondom		-	913	-	913
Investície	8	-	-	1 209	1 209
		6 305	913	1 209	8 427

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

INVESTÍCIE	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
K 1. januáru	1 209	1 218
Celkové výnosy a náklady: vo výsledku hospodárenia v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	(2)	(8)
Nákup	-	-
Emisia	-	-
Vysporiadanie	(1 207)	-
Prevody do skupiny	-	-
Prevody zo skupiny	-	-
Ostatné	-	(1)
K 31. decembru	-	1 209

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

INVESTÍCIE	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Celkové výnosy vo výsledku hospodárenia	-	-
Celkové výnosy za rok vo výsledku hospodárenia vyplývajúce z investícií držaných ku koncu roka	3	120

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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:

31. DECEMBER 2016	ÚČINOK VYKÁZANÝ DO VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA		ÚČINOK VYKÁZANÝ DO OSTATNÝCH SÚČASTÍ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU	
	PRIAZNIVÝ TIS. EUR	(NEPRIAZNIVÝ) TIS. EUR	PRIAZNIVÝ TIS. EUR	(NEPRIAZNIVÝ) TIS. EUR
Investície	-	-	-	-
	-	-	-	-
31. DECEMBER 2015				
Investície	-	-	11	(10)
	-	-	11	(10)

Priaznivé a nepriaznivé účinky boli vypočítané pomocou zmeny rizikovej prirážky vstupujúcej do výpočtu reálnych hodnôt, pri zmene +/- 100 bázičských 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 970 bázičských 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 akýmkoľvek podielovým 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.
 - 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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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.

	2016 HODNOTA UKAZOVATEĽA	2015 HODNOTA UKAZOVATEĽA
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	264	234
Splatené základné imanie	1 700	1 700
Emisné ážio		
Nerozdelený zisk minulých rokov (bod 14)	156	146
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(24)	(60)
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	347	347
Počiatočný kapitál celkom	2 179	2 133
Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov správcovskou spoločnosťou v %	825,38	911,54

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 825,38 % 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.

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.

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. 203/2011 Z. 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

Spoločnosť 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.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016 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	NEDISKON- TOVANÉ PEŇAŽNÉ TOKY TIS. EUR	ÚČTOVNÁ HODNOTA TIS. EUR
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7 086	-	-	-	7 086	7 086
Pohľadávky voči fondom	1 070	-	-	-	1 070	1 070
Ostatný majetok	180	43	33	53	309	306
	8 336	43	33	53	8 465	8 462
Záväzky						
Ostatné záväzky	577	257	-	-	834	834
	577	257	-	-	834	834

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2016 žiadne záväzky po splatnosti.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Riziko likvidity *pokračovanie*

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2015 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	NEDISKON- TOVANÉ PEŇAŽNÉ TOKY TIS. EUR	ÚČTOVNÁ HODNOTA TIS. EUR
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6 305	-	-	-	6 305	6 305
Pohľadávky voči fondom	913	-	-	-	913	913
Investície na predaj	-	1 320	-	-	1 320	1 209
Ostatný majetok	61	151	12	53	277	272
	7 279	1 471	12	53	8 815	8 699
Záväzky						
Ostatné záväzky	565	266	-	-	831	831
	565	266	-	-	831	831

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2015 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.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov citlivých na zmeny úrokových sadzieb k 31. decembru 2016 je kratšia ako 12 mesiacov, vyplývajúce úrokové riziko preto nie je významné.

Úrokové miery tiež nepriamo ovplyvňujú výnosy správcovskej spoločnosti v súvislosti s ocenením fondov spravovaných správcovskou 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 regulátorskými 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.

Riadenie právneho rizika správцovskej 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 správцovská 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 správцovskej 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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

6 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Bežné účty v bankách	7 073	6 299
Pokladničná hotovosť	2	3
Ceniny	11	3
	7 086	6 305

7 INVESTÍCIE

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Cenné papiere na predaj		
Cenné papiere (podnikové dlhopisy)	-	1 209
	-	1 209

8 HMOTNÝ MAJETOK

	ZARIADENIE A VYBAVENIE TIS. EUR	MOTOROVÉ VOZIDLÁ TIS. EUR	DROBNÝ HMOTNÝ MAJETOK TIS. EUR	OBSTARANIE MAJETKU TIS. EUR	SPOLU TIS. EUR
Obstarávacía cena					
K 1. januáru 2015	95	23	38	-	156
Prírastky	-	-	-	24	24
Presuny	18	-	6	(24)	-
Úbytky	-	-	(4)	-	(4)
K 31. decembru 2015	113	23	40	-	176
K 1. januáru 2016	113	23	40	-	176
Prírastky	-	-	-	125	125
Presuny	-	33	15	(48)	-
Úbytky	(20)	-	(7)	-	(27)
K 31. decembru 2016	93	56	48	77	274
Oprávky					
K 1. januáru 2015	(88)	(19)	(24)	-	(131)
Odpisy za rok	(7)	(4)	(10)	-	(21)
Úbytky	-	-	4	-	4
K 31. decembru 2015	(95)	(23)	(30)	-	(148)
K 1. januáru 2016	(95)	(23)	(30)	-	(148)
Odpisy za rok	(6)	(1)	(10)	-	(17)
Úbytky	20	-	7	-	27
K 31. decembru 2016	(81)	(24)	(33)	-	(138)
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2016	12	32	15	77	136
Účtovná hodnota					
K 31. decembru 2015	18	-	10	-	28

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 nebol evidovaný majetok nadobudnutý spôsobom finančného lízingu.

V roku 2016 boli poistené dopravné prostriedky v obstarávacej cene 56 tis. eur (2015: 23 tis. eur). Dopravné prostriedky boli poistené z titulu povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu a havarijného poistenia.

9 NEHMOTNÝ MAJETOK

	SOFTVÉR TIS. EUR	OBSTARANIE TIS. EUR	SPOLU TIS. EUR
K 1. januáru 2015	623	-	623
Prírastky	-	14	14
Presuny	14	(14)	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2015	637	-	637
K 1. januáru 2016	637	-	637
Prírastky	-	20	20
Presuny	20	(20)	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2016	657	-	657
Oprávky			
K 1. januáru 2015	(522)	-	(522)
Odpisy za rok	(55)	-	(55)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2015	(577)	-	(577)
K 1. januáru 2016	(577)	-	(577)
Odpisy za rok	(56)	-	(56)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2016	(633)	-	(633)
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2016	24	-	24
K 31. decembru 2015	60	-	60

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

10 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

Pohyby na účte odloženej dane boli nasledovné:

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
K 1. januáru	105	9
Cez výkaz ziskov a strát (bod 21 poznámok)	13	95
Vykázané do komplexného výsledku	-	1
K 31. decembru 2015	118	105

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2015: 22 %).

Odložená daňová pohľadávka sa týka týchto položiek:

	MAJETOK/(ZÁVÄZKY) 2016 TIS. EUR	MAJETOK/(ZÁVÄZKY) 2015 TIS. EUR
Ostatné záväzky	561	481
Investície	-	(2)
	561	479

11 OSTATNÝ MAJETOK

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	162	147
Náklady budúcich období	81	57
Prevádzkové preddavky	53	60
Ostatní dlžníci	10	8
	306	272

12 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Rôzni veritelia	489	488
Rezerva na dovolenky, výdavky budúcich období	257	266
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	75	66
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	9	7
Záväzok zo SF	4	4
	834	831

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
K 1. januáru	4	2
Tvorba	28	27
Čerpanie	(28)	(25)
K 31. decembru 2016	4	4

13 ZÁKLADNÉ IMANIE

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Vydané a splatené v plnej výške:		
K 1. januáru	1 700	1 700
Stav k 31. decembru 2016	1 700	1 700

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2016 a 31. decembru 2015 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.

14 REZERVNÉ FONDY A NEROZDELENÝ ZISK

	NEROZDELENÝ ZISK TIS. EUR	ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND TIS. EUR	FOND Z OCENENIA V REÁLNEJ HODNOTE TIS. EUR	SPOLU TIS. EUR
K 1. januáru 2015	5 944	347	9	6 300
Dividendy za rok 2014 (a)	(5 800)	-	-	(5 800)
Čistý zisk z precenenia investícií na predaj po zdanení (d)	-	-	(7)	(7)
Zisk za rok 2015	5 761	-	-	5 761
K 31. decembru 2015	5 905	347	2	6 254
K 1. januáru 2016	5 905	347	2	6 254
Dividendy za rok 2015 (a)	(5 750)	-	-	(5 750)
Čistý zisk z precenenia investícií na predaj po zdanení (d)	-	-	(2)	(2)
Zisk za rok 2016	5 801	-	-	5 801
K 31. decembru 2016	5 956	347	-	6 303

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

(a) Dividendy

Jediný akcionár z nerozdelného zisku minulých období správcovskej spoločnosti určil na výplatu dividend sumu 5 750 tis. eur (2015: 5 800 tis. eur) čo predstavuje 115 eur (2015: 116 eur) na jeden kus akcie správcovskej spoločnosti s menovitou hodnotou 34 eur. Dividenda bola vyplatená dňa 13. júna 2016 (2015: 8. júna 2015).

(b) Zákonný rezervný fond

Valné zhromaždenie nerozhodlo o presune zisku za rok 2015 do zákonného rezervného fondu, nakoľko v zmysle článku XV. Ods. 1 Stanov správcovskej spoločnosti bol rezervný fond naplnený a už dosiahol výšku 20 % z základného imania.

(c) Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo ponechá na rozhodnutí akcionára vyplatenie dividend zo zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016.

(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.

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

15 VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	11 469	11 322
Výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov podielových fondov	804	641
	12 273	11 963

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Provízie za predaj podielových listov	(2 646)	(2 429)
Bankové poplatky	(6)	(6)
Poplatky obchodníkom s CP a organizátorom trhu	(1)	(5)
	(2 653)	(2 440)

17 ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Úrokové výnosy (a)	39	185
Úrokové náklady (b)	-	-
	39	185
<i>Úrokové výnosy: (a)</i>		
Dlhové cenné papiere	3	120
Pohľadávky voči realitným spoločnostiam	34	63
Pohľadávky voči bankám	2	2
	39	185

18 ČISTÁ STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Čistá strata z operácií v cudzích menách	(1)	-
Čistá strata z cenných papierov na obchodovanie	-	(14)
	(1)	(14)

19 ČISTÉ OSTATNÉ VÝNOSY

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Ostatné	16	18
	16	18

20 NÁKLADY NA SPRÁVU

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(824)	(869)
Sociálne poistenie	(325)	(299)
Osobné náklady	(1 149)	(1 168)
Marketingové náklady a reklama	(367)	(362)
Prevádzkové náklady a poplatky	(288)	(301)
Nájomné	(167)	(191)
Náklady na služby	(44)	(52)
Audítorské a poradenské služby	(41)	(40)
Ostatné služby	(26)	(29)
Ostatné prevádzkové náklady	(24)	(21)
Materiálové náklady	(10)	(13)
	(2 116)	(2 177)

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015. KPMG Slovensko spol. s r. o. neposkytovalo Spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2016 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 41 z toho 7 vedúci (2015: 36, z toho 8 vedúci), priemerný počet zamestnancov 27 (2015: 25).

21 DAŇ Z PRÍJMOV

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(1 696)	(1 793)
Zrazená daň z úrokov	(1)	-
Odložená daň (bod 10 poznámok)	13	95
Daň z príjmov celkom	(1 684)	(1 698)

Daň je vypočítaná zo základu dane spoločnosti v danom roku použitím sadzby 22 %-nej sadzby (2015: 22 %).

Odsúhlasenie skutočnej dane:

	DAŇOVÝ ZÁKLAD 2016 TIS. EUR	22 % 2016 TIS. EUR	DAŇOVÝ ZÁKLAD 2015 TIS. EUR	22 % 2015 TIS. EUR
Zisk pred zdanením	7 485	1 648	7 459	1 642
Odpočítateľné príjmy	(480)	(105)	(62)	(14)
Nedaňové náklady	702	154	750	165
Odložená daň		(13)		(95)
Daň z príjmu spolu		1 684		1 698
Skutočná sadzba dane		22 %		23 %

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

22 ZISK PRED ZMENAMI V PREVÁDZKOVOM MAJETKU A ZÁVÄZKoch

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Zisk po zdanení	5 801	5 761
Úpravy o nepeňažné operácie		
- odpisy	73	76
- zmena reálnej hodnoty investícií, po odpočítaní dane z príjmov	2	8
- daň z príjmov cez výkaz ziskov a strát	1 696	1 793
- odložená daň cez výkaz ziskov a strát	(13)	(95)
- ostatné úpravy	(3)	(7)
	7 556	7 536

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahrňujú nasledujúce peňažné toky:		
Prijaté úroky	43	188
	43	188

23 POSÚVAHOVÉ POLOŽKY

Závázky z lízingu

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov. K 31. decembru 2016 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu vo výške 127 tis. eur. (2015: 127 tis. eur).

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

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7 073	6 299
Ostatný majetok	-	1
Závázky		
Ostatné závázky	102	217

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Úrokové výnosy	3	2
Ostatné výnosy	4	11
Náklady na poplatky a provízie	(1 137)	(946)
Všeobecné prevádzkové náklady	(26)	(29)
Refakturácie	(28)	(40)

(b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom sú nasledovné:
J&T FINANCE GROUP a.s.; J&T BANKA a.s.

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Záväzky		
Ostatné záväzky	316	119
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Náklady na poplatky a provízie	(925)	(313)
Ostatné náklady	(3)	(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 predstaviteľom manažmentu v sledovanom období:

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Krátkodobé zamestnanecké požitky	(10)	(10)
Odmeny	(130)	(122)
Tantiémy	(73)	(173)
	(213)	(305)
Majetok		
Ostatný majetok	46	70
Záväzky		
Ostatné záväzky	8	8

(d) Transakcie s fondmi

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom sú nasledovné:
J&T FINANCE GROUP a.s.; J&T BANKA a.s.

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Majetok		
Pohľadávky voči fondom	1 070	913
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	11 470	11 322

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

10. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

(e) Transakcie s dcerskými spoločnosťami akcionára

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s väčšinovým akcionárom sú nasledovné:
J&T FINANCE GROUP a.s.; J&T BANKA a.s.

	2016 TIS. EUR	2015 TIS. EUR
Majetok		
Ostatný majetok	90	88
Záväzky		
Ostatné záväzky	40	63
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Náklady na poplatky a provízie	(428)	(917)
Čisté ostatné výnosy	11	7
Všeobecné prevádzkové náklady	(158)	(167)

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 2016 TIS. EUR	REÁLNA HODNOTA 2016 TIS. EUR	ÚČTOVNÁ HODNOTA 2015 TIS. EUR	REÁLNA HODNOTA 2015 TIS. EUR
Finančný majetok				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	7 086	7 086	6 305	6 305
Pohľadávky voči fondom	1 070	1 070	913	913
Investície na predaj	-	-	1 209	1 209

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.

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.

Investície

Správcovská spoločnosť eviduje investície v reálnej hodnote.

26 UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVUJE

Po 31. decembri 2016 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



prvá
penzijná
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

užitočná pre všetkých