

VÝROČNÁ SPRÁVA

ZA ROK 2017

2017



PRIAZNIVÝ KURZ PRE VAŠE INVESTÍCIE

OBSAH

1.	Príhovor predsedu predstavenstva	3
2.	História spoločnosti	4
3.	Podakovanie partnerom a distribútorom produktov IAD Investments	6
4.	Ocenenia fondov IAD Investments získané za rok 2017	7
5.	Grafy vývoja najúspešnejších fondov	8
6.	Udalosti roka 2017	16
7.	Predpokladaný budúci vývoj	20
8.	Marketingová a komunikačná stratégia	21
9.	Hospodárenie podielových fondov	22
10.	Individuálna správa aktív – Private Banking	26
11.	Hospodárenie spoločnosti	28
11.1	Kľúčové finančné ukazovatele	29
11.2	Výkaz komplexného výsledku	30
11.3	Rozdelenie zisku spoločnosti a podielových fondov	31
12.	Základné údaje o správcovskej spoločnosti	32
12.1	Základné identifikačné údaje	32
12.2	Právne nástupníctvo, akvizície	33
12.3	Členstvá v profesijných združeniach	33
12.4	Povolenia a licencie	33
12.5	Štatutárne orgány	34
12.6	Organizačná a riadiaca štruktúra	35
12.7	Zoznam spravovaných podielových fondov	36
12.8	Informácie o politike odmeňovania	37
12.9	Informácia o nadobúdaní obchodného podielu	37
12.10	Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	37
12.11	Organizačná zložka v zahraničí	37
12.12	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	37
13.	Účtovná závierka a audítorská správa o overení riadnej Účtovnej závierky k 31.12. 2017	38

1. PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári a obchodní partneri,



v histórii našej spoločnosti patril rok 2017 medzi tie najúspešnejšie, čo sa pozitívne prejavilo najmä v oblasti nárastu objemu majetku pod správou IAD Investments a jej dcérskych spoločností ZFP Investments. Najpodstatnejšími faktormi rastu boli najmä spolupráca s existujúcimi predajnými kanálmi, ale aj priaznivá ekonomická situácia retailových investorov.

V januári 2017 medzi naše podielové fondy pribudol nový špeciálny podielový fond nehnuteľností – Korunový realitný fond, ktorý našim podielnikom umožňuje investovať v českej korune. Celé portfólio podielových fondov spravovaných spoločnosťou IAD Investments prešlo v roku 2017 niekoľkými zmenami. Kvôli väčšej efektívnosti riadenia a spravovania podielových fondov, boli zlúčené niektoré fondy s veľmi podobnou alebo rovnakou investičnou stratégiou. V septembri 2017 sa zlúčili fondy Kapital a Optimal do fondu Growth Opportunities a v novembri 2017 prebehlo zlúčenie fondu KD Prosperita do fondu KD RUSSIA.

Vďaka výbornej spolupráci s predajnými kanálmi a aj vďaka realizovaným marketingovým aktivitám na podporu predaja celkové predaje podielových listov našich podielových fondov presiahli v roku 2017 sumu 101 mil. EUR. Vzhľadom na pretrvávajúce priaznivé ekonomické prostredie predpokladáme, že obchodné výsledky podielových fondov a spoločnosti sa budú naďalej zlepšovať aj v roku 2018.

Podielové fondy IAD Investments aj za minulý rok získali prestížne ocenenia v súťaži finančných produktov – Fincentrum & FORBES Investícia roka 2017. Fond EURO Cash dlhopisový sa umiestnil na 1. mieste v kategórii Dlhopisový fond a zároveň sa stal Investíciou roka 2017. Za posledných 5 rokov sa naše fondy 4-krát stali Investíciou roka, čo zdôrazňuje vysokú kvalitu našich produktov a poukazuje na profesionalitu portfólio managementu.

Rok 2017 skončila naša spoločnosť s výsledkom hospodárenia vo výške 1 324 305 EUR. Na tomto mieste sa chcem poďakovať všetkým našim klientom za prejavenú dôveru v spoločnosť a v jej produkty, našim obchodným partnerom za nadštandardnú spoluprácu pri predaji produktov a propagácii spoločnosti IAD Investments, akcionárom za podporu a zamestnancom spoločnosti za aktívnu účasť pri budovaní spoločnosti.



Ing. Vladimír Bencz
predseda predstavenstva

2. HISTÓRIA SPOLOČNOSTI

2017

V roku 2017 prešlo portfólio podielových fondov niekoľkými zmenami. Kvôli väčšej efektívnosti riadenia a spravovania podielových fondov, boli zlúčené niektoré fondy s veľmi podobnou alebo rovnakou investičnou stratégiou. V septembri 2017 sa zlúčili fondy Kapital a Optimal do fondu Growth Opportunities a v novembri 2017 prebehlo zlúčenie fondu KD Prosperita do fondu KD RUSSIA.

V januári 2017 medzi naše podielové fondy pribudol aj nový špeciálny podielový fond nehnuteľností – Korunový realitný fond, ktorý umožňuje našim podielníkom investovať v českej korune.

Podielové fondy IAD Investments za rok 2017 získali prestížne ocenenia v súťaži finančných produktov – Fincentrum & FORBES Investícia roka 2017. Fond EURO Cash dlhopisový sa umiestnil na 1. mieste v kategórii Dlhopisový fond a zároveň sa stal Investíciou roka 2017.

2016

V decembri 2016 do portfólia Prvého realitného fondu pribudli dve významné nehnuteľnosti: OC Laugaricio v Trenčíne a budova Twin City A na Mlynských Nivách v Bratislave.

V októbri spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a. s., (ďalej IAD Investments alebo spoločnosť) oslávila 25. výročie svojho založenia a bola spustená nová webová stránka. V septembri 2016, v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska, sa zlúčil podielový fond CREO do podielového fondu Growth Opportunities.

2015

Spoločnosť IAD Investments v septembri predstavila svoju novú mobilnú aplikáciu IAD MTA. Aplikácia používateľom umožňuje zistiť aktuálny stav ich majetku, prezrieť si grafy zhodnotenia investícií a históriu transakcií v podielových fondoch, spravovaných alebo distribuovaných spoločnosťou IAD Investments.

Podielové fondy IAD Investments získali za rok 2015 opäť niekoľko ocenení – dve v súťaži Zlatá minca, jedno v súťaži Top Fond Slovakia, ktorú organizuje SASS a MAFRA. V súťaži Zlatá minca obhájil prvenstvo náš Prvý realitný fond v kategórii Realitné fondy a Zaistený – IAD depozitné konto sa umiestnil na 2. mieste v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií.

2014

IAD Investments prevzala správu šiestich podielových fondov a sporiacich programov od Alico Funds Central Europe. Do portfólia Prvého realitného fondu pribudla druhá zahraničná nehnuteľnosť – administratívna budova River Garden I v Prahe. Ako v minulých rokoch aj tomto roku získala IAD Investments viacero významných ocenení svojich fondov v rôznych finančných súťažiach.

Ako v minulých rokoch, aj v tomto roku získali fondy IAD Investments viacero významných ocenení v rôznych finančných súťažiach. V súťaži Zlatá minca 2014 získali prvé miesto hneď dva fondy: Zaistený – IAD depozitné konto v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií a Prvý realitný fond v kategórii Realitné fondy. Fond Bond Dynamic získal druhé miesto v kategórii Dlhopisových fondov a Growth Opportunities bol vo svojej kategórii tretí.

2013

V októbri obhájili prvé pozície podielové fondy v ankete Zlatá minca 2013. Zlato získali Prvý realitný fond a Zaistený – IAD depozitné konto a striebro získal dlhopisový podielový fond 1. PF Slnko. V októbri vstúpil Prvý realitný fond na zahraničný realitný trh. Do svojho portfólia získal prvú zahraničnú nehnuteľnosť – logistický park v Ostrave v Českej republike. V máji získal povolenie NBS prvý špeciálny fond kvalifikovaných investorov: IAD Energy Fund.

2012

V decembri bol Fond krátkodobých investícií zlúčený do fondu s podobnou investičnou stratégiou a zameraním: Zaistený – IAD depozitné konto. V októbri naše fondy získali tri prestížne ocenenia v súťaži Zlatá minca 2012. Dve Zlaté mince vybojovali Prvý realitný fond v kategórii Realitné fondy a Zaistený – IAD depozitné konto v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií. Striebornú mincu získal Bond Dynamic v kategórii Dlhopisové fondy. V septembri sme na trh uviedli novinku, podielový fond CREO, prvý svojho druhu na slovenskom a českom trhu. Na základe údajov týždenníka TREND, publikovaných v júni 2012, sme obsadili druhú priečku v kategórii domácich správcovských spoločností za čistý predaj podielových fondov. Vo februári získal druhé miesto v súťaži Top Fond Slovakia 2012 v kategórii Fond s najlepším pomerom výkonnosti a rizika, náš fond Protected Equity 1 a Najpredávanejším podielovým fondom v kategórii Dlhopisové fondy sa stal Bond Dynamic.

2011

Oslava 20. výročia založenia spoločnosti IAD Investments. V lete sme na trh uviedli tri sporiace programy: na Slovensku PROFIT a TOP LIFE a v Čechách ZFProfit. V decembri prebehla akvizícia fondov ALLIANZ Asset Management, správ. spol., a.s.. Ponuka našej spoločnosti bola vďaka tomu doplnená o fondy akvizovanej spoločnosti: Bond Dynamic, Fond krátkodobých investícií, Growth Opportunities, Protected Equity 1, Protected Equity 2.

2010

Začiatok aktívnej ponuky Prvého realitného fondu v Českej republike. IAD ONLINE bol rozšírený o novú funkcionálnu v podobe zadávania trvalých príkazov a žiadostí o výplatu. Platné pre všetky fondy.

2009

Akvizícia slovinskej spoločnosti KD Investments správ. spol., a.s. rozšírila našu ponuku o dva nové fondy – KD Prosperita, KD RUSSIA.

2008

V decembri sa podielový fond Sprint, o.p.f., zlúčil do fondu Kapital. V júli zmena názvu spoločnosti na IAD Investments, správ. spol., a. s. Vo februári sa podielový fond Európa, o.p.f., zlúčil do fondu 1. PF Slnko, z dôvodu identickej investičnej stratégie a vznikol aj nový podielový fond Zaisťený – IAD depozitné konto.

2007

V druhej polovici roka sme rozšírili predajnú sieť o pobočky OTP Banka Slovensko, a. s. V priebehu leta došlo k zániku spoločnosti OTP Asset Management, správ. spol., a.s., zlúčením so spoločnosťou Investičná a Dôchodková, správ. spol., a. s. a bola prevzatá správa podielových fondov Sprint, o.p.f., a Európa, o.p.f., od pôvodného správcu OTP Asset Management, správ. spol., a.s.

2006

Koncom roka spoločnosť získala licenciu na správu Prvého realitného fondu, š.p.f., historicky prvého slovenského fondu zameraného na investície do realít.

2005

Úrad pre finančný trh rozšíril našu licenciu o povolenie na riadenie portfólia klientov, poradenskú činnosť, úschovu a správu podielových listov. V súvislosti so zlúčením Sympatia-Pohoda, d.s.s., a. s., s ING, d.s.s., a. s. k 31. 12. 2005 sa IAD Investments stala akcionárom zlúčenej spoločnosti ING, d.s.s., a. s.

2004

V decembri spoločnosť zmenila sídlo a presťahovala sa do nových priestorov na ulici Malý trh 2/A v Bratislave. V auguste naša spoločnosť ako jediná zo správcovských spoločností, pôsobiach na slovenskom trhu, založila spolu s ostatnými akcionármi dôchodkovú správcovsú spoločnosť Sympatia-Pohoda, d.s.s., a. s.

2003

Spoločnosť uviedla na trh 2 nové podielové fondy: Optimal (prvý zmiešaný podielový fond) a Kapital (prvý akciový podielový fond).

2002

Na základe novej stratégie bol zmenený pôvodný názov AGROINVEST, správ. spol., a. s., na Investičná a Dôchodková, správ. spol., a. s.

2001

Finančný holding Pro Partners Holding, a.s. kúpil od Poľnobanky, a. s., 100-percentný podiel správcovskej spoločnosti AGROINVEST.

2000

Transformácia spoločnosti. Fond 1. PF Slnko sa zmenil z uzatvoreného na otvorený podielový fond.

1991

Poľnobanka, a. s., založila správcovsú spoločnosť s pôvodným názvom AGROINVEST investičná a. s.

3. POĎAKOVANIE PARTNEROM A DISTRIBÚTOROM PRODUKTOV IAD INVESTMENTS

V roku 2017 pokračovala spolupráca s finančnými agentmi na kapitálovom trhu, prostredníctvom ktorých na zmluvnom základe spoločnosť IAD Investments distribuuje svoje podielové fondy. V priebehu roka 2017 uzavrela spoločnosť zmluvy s ďalšími 3 spoločnosťami v Slovenskej republike.

Ku koncu roka 2017 mala spoločnosť uzatvorenú zmluvu s 56 spoločnosťami v Slovenskej a Českej republike. Významnými distribučnými partnermi v Slovenskej republike v uplynulom roku boli (zoraďené v abecednom poradí) Fincentrum a.s., Finportal, a.s., OTP Banka Slovensko, a.s., PROSIGHT Slovensko a.s., SOPHISTIC Pro finance, a.s., UNIVERSAL makléřský dom a.s. a ZFP akadémia, a.s., a Broker Trust, a.s. a ZFP akadémie, a.s., v Českej republike.

V oblasti predaja podielových listov prostredníctvom poisťných produktov intenzívne pokračovala spolupráca so spoločnosťami AEGON Životná poisťovňa, a.s., Generali Poisťovňa, a. s., Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s., Wüstenrot poisťovňa, a.s., s poisťovňou MetLife Europe Insurance d.a.c., pobočka poisťovne z iného členského štátu, a so slovinskou poisťovňou Adriatic Slovenica.

Všetkým zmieneným obchodným partnerom ďakujeme za efektívnu a úspešnú spoluprácu.

POISŤOVNE A BANKY:



DISTRIBUČNÍ PARTNERI:



4. OCENENIA FONDŮ IAD INVESTMENTS ZÍSKANÉ ZA ROK 2017

Podielové fondy IAD Investments získali za rok 2017 dve ocenenia v prestížnej súťaži Investícia roka, organizovanej spoločnosťou Fincentrum a mesačníkom Forbes.

UMIESTNENIA V SÚŤAŽI FINCENTRUM & FORBES INVESTÍCIA ROKA 2017:

EURO Cash dlhopisový: 1. miesto v kategórii Investícia roka 2017
EURO Cash dlhopisový: 1. miesto v kategórii Dlhopisový fond

Fond EURO Cash dlhopisový sa umiestnil na 1. mieste v kategórii Dlhopisový fond a zároveň sa stal Investíciou roka 2017. Za posledných 5 rokov sa naše fondy 4-krát stali Investíciou roka, čo poukazuje na vysokú kvalitu našich produktov a na profesionalitu portfólio managementu.

fincentrum
& Forbes

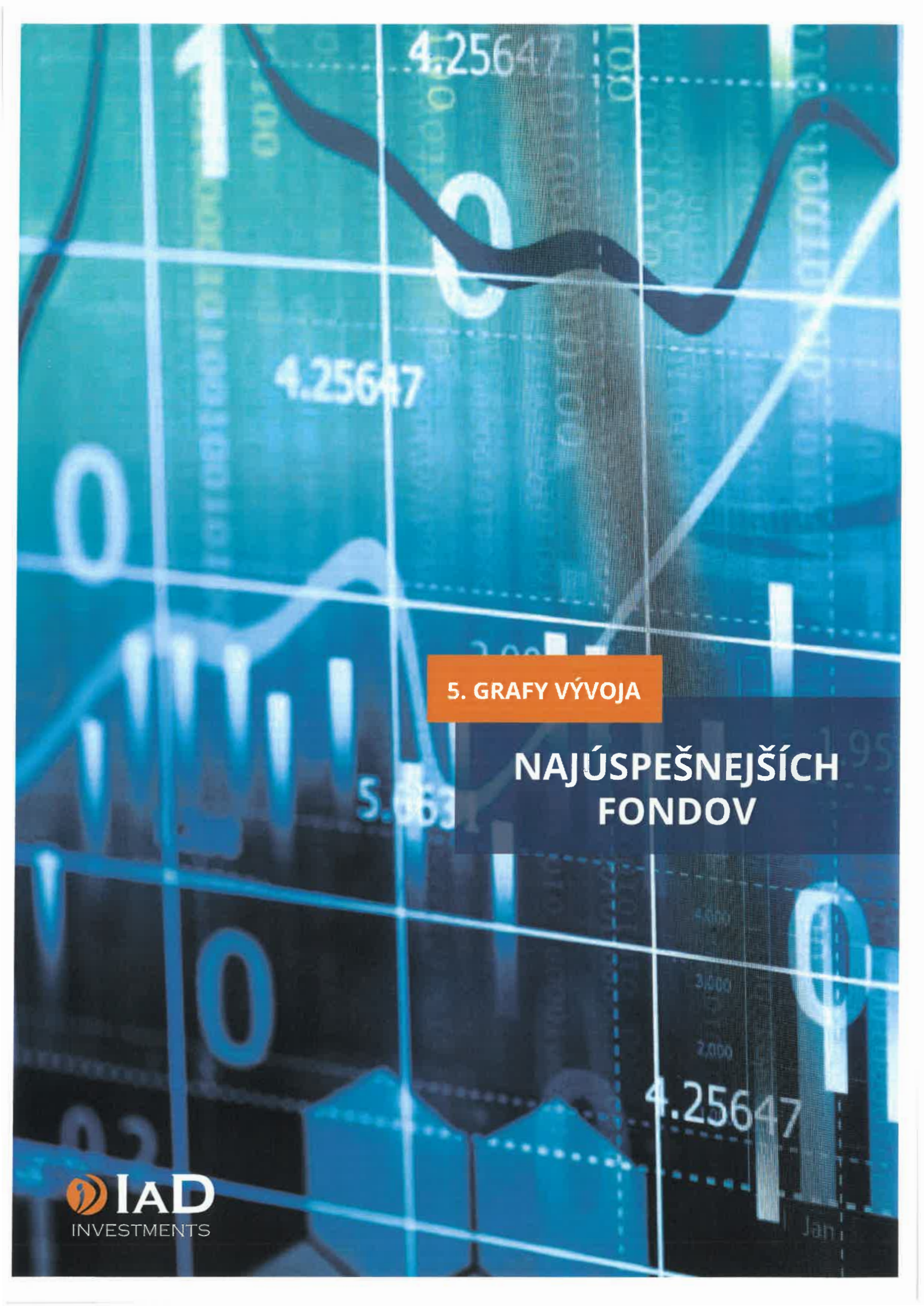


**Investícia roka
2017**

fincentrum
& Forbes



**Dlhopisový fond
2017**



5. GRAFY VÝVOJA

NAJÚSPEŠNEJŠÍCH FONDOV

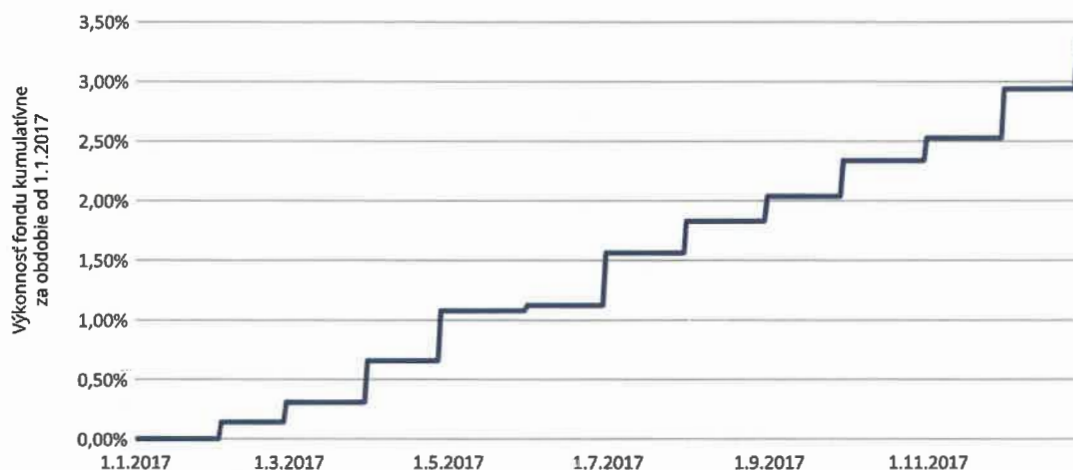
PRVÝ REALITNÝ FOND

Prvý realitný fond má vo svojom portfóliu viacero významných realitných projektov.
(Foto Twin City A, Bratislava)



Prvý realitný fond

Špeciálny fond nehnuteľností, ktorý bol založený v roku 2006. Fond patrí do kategórie špeciálnych podielových fondov nehnuteľností rastového charakteru a ponúka možnosť podieľať sa na stabilných výnosoch spojených s prenájom nehnuteľností a s reálnym rastom ich hodnoty. V roku 2017 zaznamenal čisté predaje takmer 21,5 milióna EUR. Čistá hodnota majetku sa medziročne zvýšila o 21 % a dosiahla takmer 150 miliónov EUR. Ročná výkonnosť fondu k 29. decembru 2017 dosiahla 3,30 %.



OC Laugaricio, Trenčín, celková úžitková plocha 26 000 m², rok nadobudnutia: 2016
(Foto OC Laugaricio)

EURO Cash dlhopisový

Fond bol v roku 2017 vyhlásený za Investíciu roka získal aj 1. miesto v kategórii Dlhopisový fond, obe ocenenia získal v prestížnej súťaži Fincentrum & FORBES Investícia roka 2017. Fond k 29. decembru 2017 zaznamenal ročnú výkonnosť na úrovni 2,58% a čistá hodnota majetku vo fonde medziročne narastla o vyše 100 000 EUR na viac ako 3 800 000 EUR. Jeho vznik sa datuje do roku 2005.



INVESTÍCIA ROKA 2017
Fond EURO Cash dlhopisový, získal prvé miesto v kategórii Investícia roka 2017.

BOND DYNAMIC

Fond v roku 2017 dosiahol výkonnosť 3,35%



1. PF SLNKO

Výkonnosť fondu v roku 2017 dosiahla 3,30%

Bond Dynamic

Euro dlhopisový fond konzervatívneho charakteru s odporúčaným investičným horizontom viac ako 4 roky dosiahol k 29. decembru 2017 ročnú výkonnosť 3,35 %. Čistá hodnota majetku fondu, ktorý spravujeme od roku 2007, bola takmer 11 miliónov EUR.



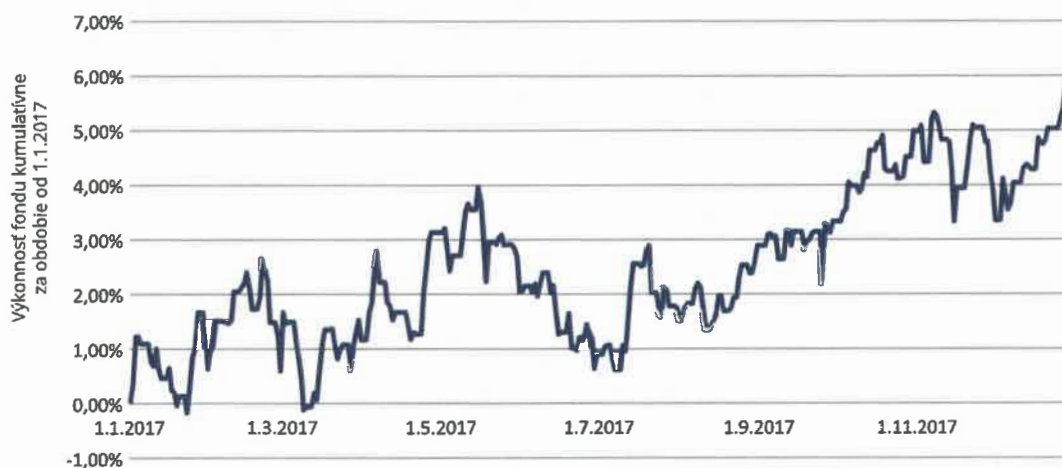
1. PF Slnko

Fond investuje do dlhopisov a dlhopisových podielových fondov, ako jediný fond, z fondov spravovaných IAD Investments, vypláca raz ročne dividendy. Zároveň je našim najstarším podielovým fondom a na trhu je už 24 rokov. Ročná výkonnosť fondu k 29. decembru 2017 dosiahla 3,30 %. Čistá hodnota majetku ku koncu roka presiahla 2,5 milióna EUR.



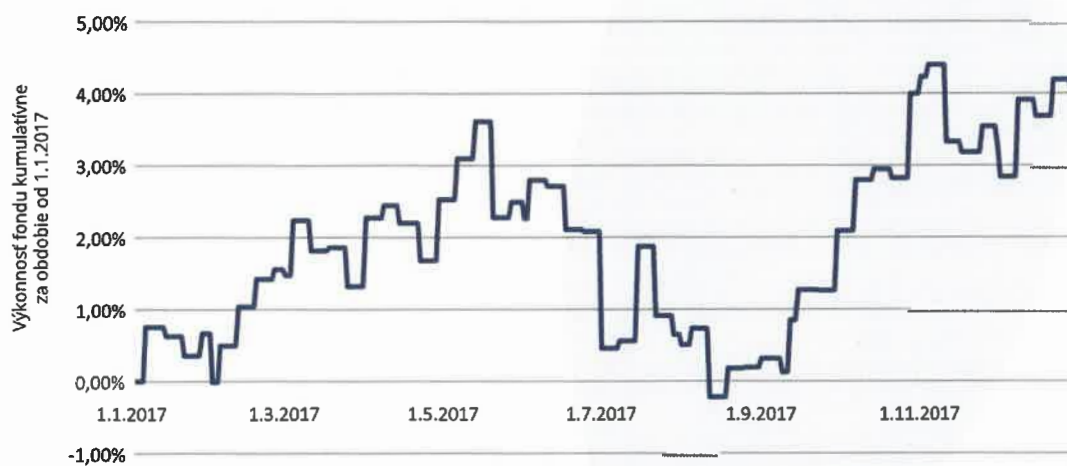
Optimal Balanced

Podielový fond je určený skúsenejším investorom, ktorí majú záujem v horizonte piatich rokov dosiahnuť maximálne zhodnotenie prostredníctvom kombinácie dlhopisových a akciových investícií predovšetkým v krajinách strednej a východnej Európy. Fond k 29. decembru 2017 dosiahol ročnú výkonnosť 5,86 %. Čistá hodnota majetku vo fonde dosiahla 17 305 454 EUR. Fond bol založený v roku 2006.



Growth Opportunities

Cieľom fondu je v dlhodobom horizonte zabezpečiť podielníkom atraktívnejšie zhodnotenie než ponúkajú dlhopisové fondy a terminované vklady. Investuje do akciových, dlhopisových a realitných fondov obchodovaných na burze. Jeho ročná výkonnosť k 29. decembru dosiahla 4,08 % a čistá hodnota majetku vo fonde predstavovala 27 612 407 EUR.



OPTIMAL BALANCED

Výkonnosť fondu v roku 2017 dosiahla 5,86%

GROWTH OPPORTUNITIES

Fond v roku 2017 dosiahol výkonnosť 4,08 %



6. UDALOSTI ROKA

2017

JANUÁR

Medzi naše podielové fondy pribudol nový fond – Korunový realitný fond, ktorý podielníkom umožňuje investovať v českej korune. Fond patrí do kategórie špeciálnych podielových fondov nehnuteľností rastového charakteru a ponúka možnosť podieľať sa na stabilných výnosoch spojených s prenájomom nehnuteľností a s reálnym rastom ich hodnoty. Je vhodný pre investorov, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie dlhšie ako 5 rokov.



MAREC

Podielový fond 1. PF Slnko vyplácal svojim podielníkom opäť dividendy. Hodnota dividendy (brutto) na jeden podiel bola vypočítaná vo výške 0,001757279 EUR. Celková výška vyplatených dividend v roku 2017 za rok 2016 bola 122 010,54 EUR.

SEPTEMBER

V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 12.07.2017, č.z.: 100-000-049-750 k č. sp.: NBS1-000-012-778, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18.07.2017, sa dňa 11.09.2017 zlúčili podielové fondy Optimal, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. a Kapital, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. do podielového fondu Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s.

NOVEMBER

V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 18.09.2017 č.z.: 100-000-060-351 k č.sp.: NBS1-000-015-020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.09.2017, sa dňa 06.11.2017 zlúčil podielový fond KD Prosperita, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. do podielového fondu KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s..

Podielové fondy Bond Dynamic, Český konzervatívni a Growth Opportunities oslávili v novembri 2017 10. výročie svojho založenia.

ROK **2017** V ČÍSLACH

IAD INVESTMENTS SPRAVOVALA
SPOLU

16

PODIELOVÝCH FONDOV

CELKOVÉ PREDAJE
PODIELOVÝCH LISTOV PRESIAHLI

101 MIL. EUR

ČISTÁ HODNOTA
MAJETKU VO FONDOCH NARÁSTLA O

44 756 295 EUR

ROK 2017 SKONČILA SPOLOČNOSŤ S VÝSLEDKOM
HOSPODÁRENIA VO VÝŠKE

1 324 305 EUR

PRI DISTRIBÚCII FONDOV SPOLUPRACUJEME S

56

SPOLOČNOSŤAMI V SR A ČR

POČET KLIENTOV ODDELENIA INDIVIDUÁLNEJ SPRÁVY AKTÍV
MEDZIROČNE NARÁSTOL O

26,80 %

ZAŁOŽENIE NOVÉHO
PODIELOVÉHO FONDU

KORUNOVÝ REALITNÝ FOND

Fond patří do kategorie
špeciálních podielových fondov
nehnuteľností rastového
charakteru.



7. PREDPOKLADANÝ

BUDÚCI VÝVOJ

Celkový majetok v podielových fondoch a riadených portfóliách pod správou členov Slovenskej asociácie správcovských spoločností (SASS) dosiahol ku koncu roka 2017 hodnotu 9,06 mld. EUR. V medziročnom porovnaní je to podľa údajov asociácie nárast o takmer 14 %.

Spoločnosť IAD Investments naďalej rástla nad úrovňou trhu. Investori stále hľadajú vďaka nízkym úrokom alternatívu k bankovým depozitám. Predpokladáme v sektore pretrvávanie rastúceho trendu spravovaného objemu vkladov. Rast spravovanej hodnoty majetku, nových investícií do spravovaných podielových fondov bude spojený s nárastom hodnoty jednotlivých tried aktív na svetových finančných trhoch, ako aj nárastom vkladov, investícií do fondov od individuálnych investorov.

V rámci jednotlivých tried fondov a ich investičného zamerania predpokladáme, že bude naďalej klesať objem majetku vo fondoch zameraných na peňažný trh, pretože kvôli nízkym sadzbám nedokážu investorom doručiť zaujímavý výnos. Na druhej strane rastúci objem vkladov môže pokračovať v sektore realitných fondov, ktoré prinášajú zaujímavú

možnosť zhodnotenia finančných prostriedkov pri akceptovateľnej miere rizika.

Realitné fondy zostávajú atraktívne pre investorov, ktorí hľadajú zaujímavejší výnos ako pri dlhopisoch. Výnos z investovania do dlhopisov je ovplyvnený najmä dlhodobými nízkymi úrokovými sadzbami. Preto ak investori hľadajú v tomto sektore vyšší výnos, musia akceptovať i vyššie riziko, vyplývajúce z geopolitickej situácie a aj kurzového rizika.

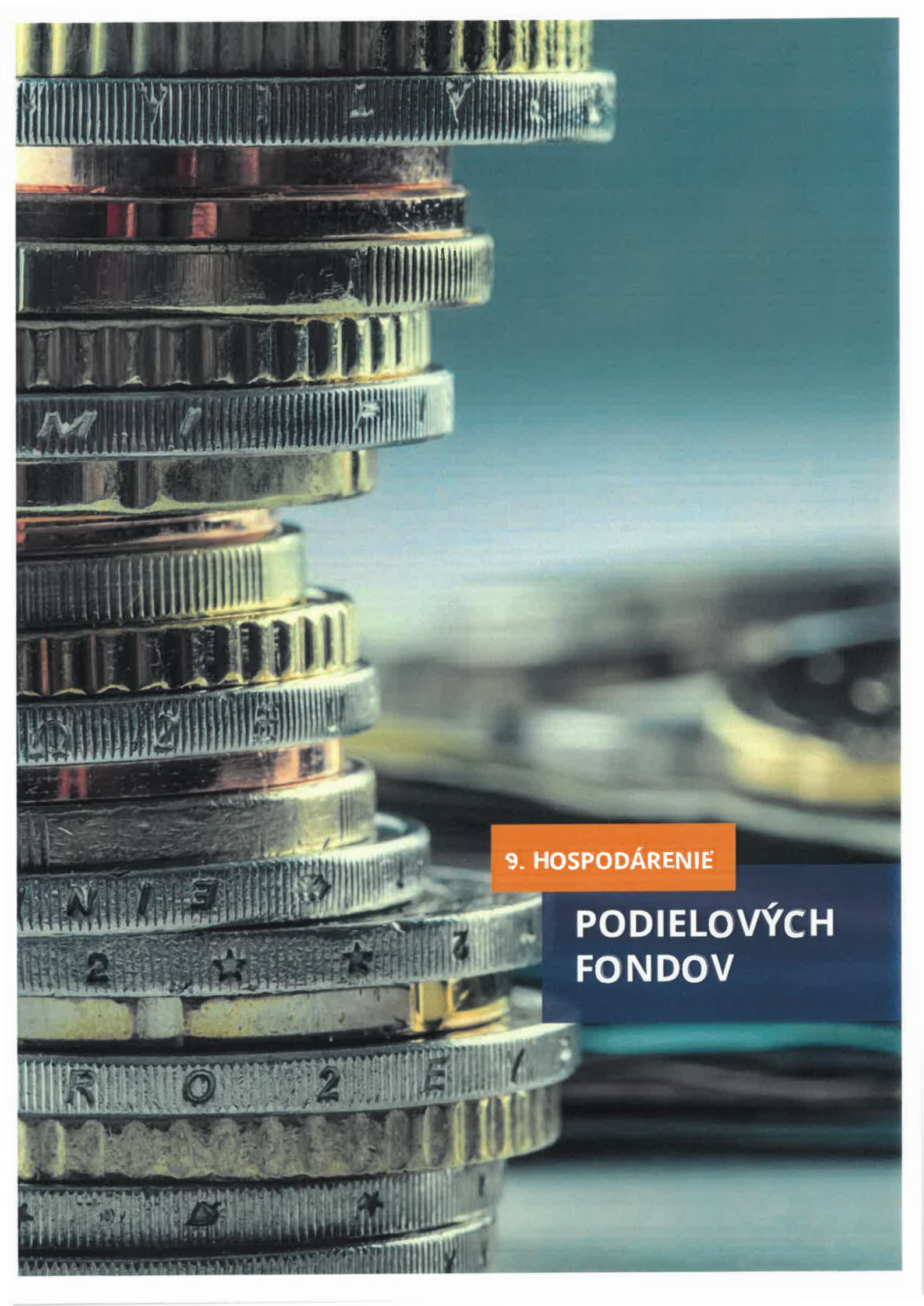
Akciové fondy, naviazané na globálne indexy, by podľa našich predpokladov vďaka pokračujúcemu globálnemu hospodárskemu rastu mali vykazovať naďalej minimálne mierny rast. Investície do akcií v jednotlivých sektoroch, akými sú banky, energetika, IT či farmaceutický priemysel, by mali pri dobrom nastavení portfólia byť aj naďalej zaujímavé z pohľadu dividendových výnosov.

Samotná spoločnosť IAD Investments na základe týchto predpokladov preto očakáva počas nasledujúceho obdobia stabilný rast a nárast objemu aktív.

8. MARKETINGOVÁ

A KOMUNIKAČNÁ STRATÉGIA

- ▶ Komunikačná stratégia IAD Investments bola aj v roku 2017 zameraná predovšetkým na podporu finančných sprostredkovateľov a priame oslovenie klientov.
- ▶ Vybrané podielové fondy boli zviditeľňované najmä formou rôznych podporných akcií – pre Prvý realitný fond bolo v priebehu roka 2017 pripravených niekoľko akcií s garantovaným minimálnym výnosom alebo s nulovým vstupným poplatkom. Tiež sme využili možnosť na podporu predaja nášho nového podielového fondu so zameraním na investície do nehnuteľností – Korunového realitného fondu a pri príležitosti jeho uvedenia na trh sme klientom ponúkli akciu s minimálnym garantovaným výnosom.
- ▶ Propagácia spoločnosti IAD Investments a jej produktov, tlačové správy a odborné tematicky zamerané články boli zverejnené v celoslovensky distribuovaných tlačových periodikách a na spravodajských internetových portáloch.
- ▶ Pre klientov je každý pracovný deň k dispozícii klientske centrum IAD Investments.



9. HOSPODÁRENIE

PODIELOVÝCH FONDOV

HOSPODÁRENIE PODIELOVÝCH FONDŮ

Spoločnosť IAD Investments v roku 2017 spravovala spolu 19 otvorených podielových fondov.

V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 12.07.2017, č.z.: 100-000-049-750 k č. sp.: NBS1-000-012-778, sa dňa 11.09.2017 zlúčili podielové fondy Optimal, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. a Kapital, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. do podielového fondu Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s.. Sumy vydaných a vyplatených podielov zlúčených fondov sú v nižšie uvedenej tabuľke zahrnuté

v sumách vydaných a vyplatených podielov fondu Growth Opportunities.

V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 18.09.2017 č.z.: 100-000-060-351 k č.sp.: NBS1-000-015-020, sa dňa 06.11.2017 zlúčil podielový fond KD Prosperita, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. do podielového fondu KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s.. Sumy vydaných a vyplatených podielov zlúčeného fondu sú v nižšie uvedenej tabuľke zahrnuté v sumách vydaných a vyplatených podielov fondu KD RUSSIA.

Výplata dividend z podielového fondu 1. PF Slnko:

Podielový fond 1. PF Slnko vyplácal dividendy za rok 2016. Rozhodujúcim dňom na výplatu výnosov z majetku tohto podielového fondu bol 29. 3. 2017. Hodnota dividendy (brutto) bola vypočítaná vo výške 0,001757279 EUR na jeden podiel. Celková výška vyplatených dividend za rok 2016 bola vo výške:

122 010,54 EUR

OBJEM VYDANÝCH A VYPLATENÝCH PODIELOVÝCH LISTOV V ROKU 2017

(zdroj IAD)

Názov fondu	Suma vydaných podielov	Suma vyplatených podielov	Čisté predaje	Mena
1. PF Slnko	350 427	-172 944	177 483	EUR
Bond Dynamic	714 921	-90 541	624 380	EUR
CE Bond	987 215	-406 272	580 943	EUR
Český konzervatívni	1 226 184	-914 646	311 538	EUR
EURO Bond	1 634 439	-304 100	1 330 339	EUR
EURO Cash dlhopisový	1 277 968	-1 271 269	6 699	EUR
Global Index	9 708 661	-4 237 856	5 470 805	EUR
Growth Opportunities	7 254 754	-367 496	6 887 258	EUR
IAD Energy Fund	350 849	-558 599	-207 750	EUR
Korunový realitný fond	3 734 926	-167 750	3 567 176	EUR
KD RUSSIA	1 700 264	-811 793	888 471	EUR
Optimal Balanced	865 515	-1 005 564	-140 049	EUR
Protected Equity 1	5 356	-36 010	-30 654	EUR
Protected Equity 2	3 630	0	3 630	EUR
Prvý realitný fond	55 181 702	-33 858 085	21 323 617	EUR
Zaistený – IAD depozitné konto	16 938 563	-14 852 354	2 086 209	EUR
SPOLU	101 935 374	-59 055 279	42 880 095	EUR

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU VO FONDOCH

(zdroj IAD)

Názov fondu	k 31.12.2016	k 31.12.2017	Ročný nárast/pokles	Mena
1. PF Slnko	2 540 097	2 655 617	115 520	EUR
Bond Dynamic	9 700 560	10 664 239	963 679	EUR
CE Bond	9 040 136	9 840 628	800 492	EUR
Český konzervatívni	8 433 006	9 183 336	750 330	EUR
EURO Bond	8 390 369	9 824 272	1 433 903	EUR
EURO Cash dlhopisový	3 779 527	3 882 643	103 116	EUR
Global Index	92 291 690	99 763 152	7 471 462	EUR
Growth Opportunities	19 381 954	27 622 371	8 240 417	EUR
IAD Energy Fund	3 373 774	3 375 837	2 063	EUR
Kapital*	2 836 418	0	-2 836 418	EUR
Korunový realitný fond	0	3 783 102	3 783 102	EUR
KD Prosperita**	1 731 667	0	-1 731 667	EUR
KD RUSSIA	4 208 620	4 720 176	511 556	EUR
Optimal*	3 647 966	0	-3 647 966	EUR
Optimal Balanced	16 489 161	17 306 914	817 753	EUR
Protected Equity 1	1 835 066	1 820 181	-14 885	EUR
Protected Equity 2	1 731 449	1 757 860	26 411	EUR
Prvý realitný fond	123 889 448	149 729 331	25 839 883	EUR
Zaistený – IAD depozitné konto	7 361 926	9 489 470	2 127 544	EUR
SPOLU	320 662 834	365 419 129	44 756 295	EUR

*V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska č.z.: 100-000-049-750 k č. sp.: NBS1-000-012-778 zo dňa 12.07.2017, sa dňa 11.09.2017 zlúčili podielové fondy Optimal a Kapital do podielového fondu Growth Opportunities.

**V súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska č.z.: 100-000-060-351 k č.sp.: NBS1-000-015-020 zo dňa 18.09.2017, sa dňa 06.11.2017 zlúčil podielový fond KD Prosperita do podielového fondu KD RUSSIA.

**MEDZIROČNÝ
NÁRAST MAJETKU
V PRVOM
REALITNOM FONDĚ**

25 839 883 EUR

VÝKONNOSTI FONDŮ K 31. 12. 2017

(zdroj IAD)

3,35%
VÝKONNOST FONDU
BOND DYNAMIC

5,86%
VÝKONNOST FONDU
OPTIMAL BALANCED

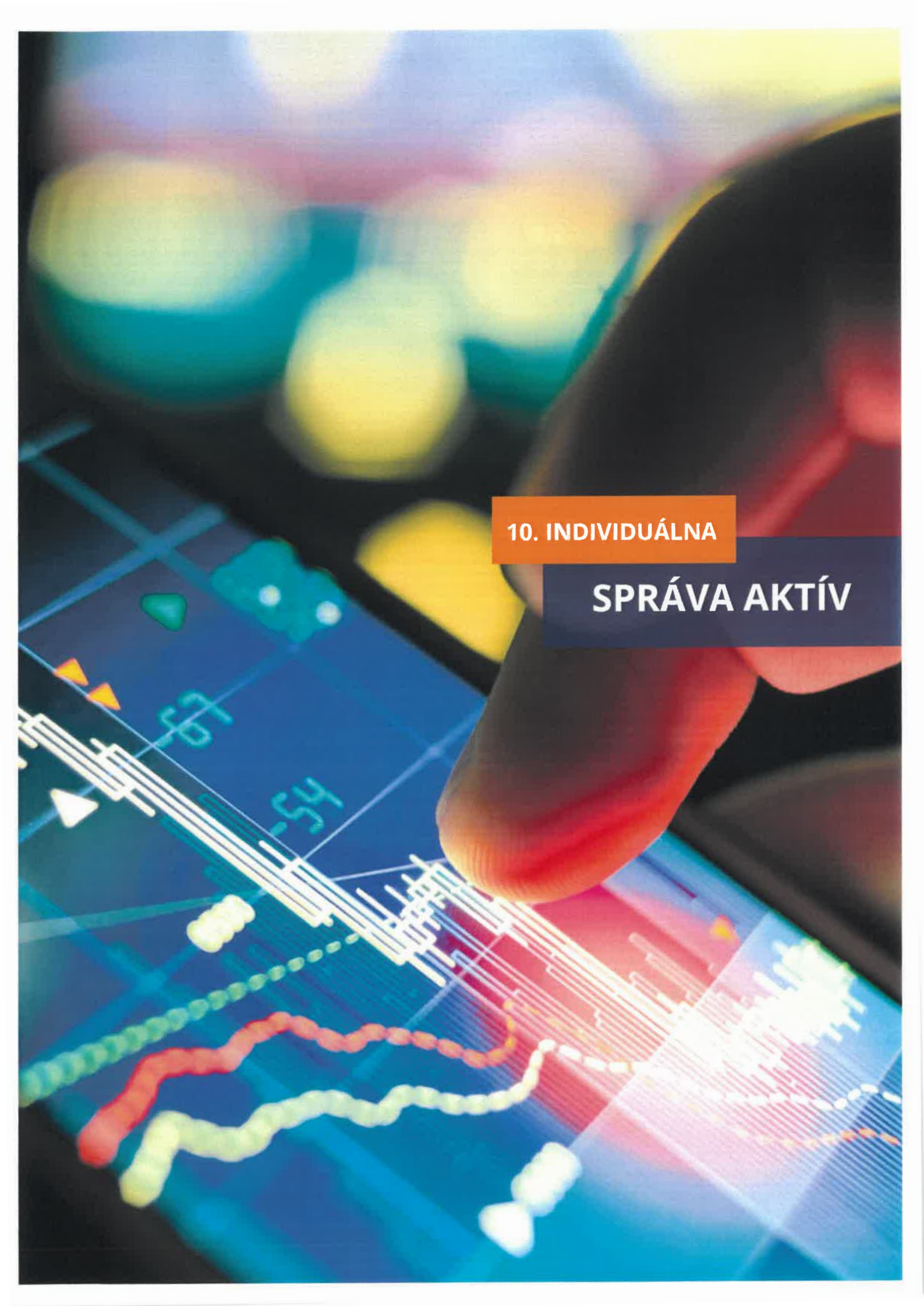
2,11%
VÝKONNOST FONDU
GLOBAL INDEX

Název fondu	Mena	Výkonnost fondu za rok 2017
Konzervativne fondy		
1. PF Slnko	EUR	3,30 %
Bond Dynamic	EUR	3,35 %
Český konzervativní	EUR CZK	4,84 % -0,93 %
EURO Bond	EUR	1,11 %
EURO Cash dlhopisový	EUR	2,58 %
Zaistený – IAD depozitné konto	EUR	0,47 %
Vyvážené fondy		
CE Bond	EUR	2,33 %
Growth Opportunities	EUR	4,08 %
IAD Energy Fund	EUR	6,36 %
Korunový realitný fond	CZK	*
Optimal Balanced	EUR	5,86 %
Protected Equity 1	EUR	0,79 %
Protected Equity 2	EUR	1,24 %
Prvý realitný fond	EUR	3,30 %
Dynamické fondy		
Global Index	EUR	2,11 %
KD RUSSIA	EUR	-9,66 %

*Fond existuje kratšie ako jeden rok, preto nie je možné uviesť jeho ročnú výkonnosť.

VÝKONNOST PODIELOVÝCH FONDŮ

Hlavným meradlom úspešnosti podielových fondov pre väčšinu klientov je ukazovateľ ich výkonnosti. Najvyššiu výkonnosť zo štandardných fondov v roku 2017 zaznamenali zmiešaný fond Optimal Balanced a dlhopisový fond Bond Dynamic, a zo špeciálnych podielových fondov IAD Energy Fund, Prvý realitný fond.

The background image shows a hand with a red-tinted finger pointing at a digital financial chart on a screen. The chart features multiple colored lines (red, green, yellow) and white arrows on a blue grid. In the upper right, there are blurred, colorful bokeh lights in shades of yellow, green, and blue. The overall composition suggests a focus on financial analysis or investment management.

10. INDIVIDUÁLNA

SPRÁVA AKTÍV

PRIVATE BANKING

Celkový objem majetku spravovaného oddelením Individuálnej správy aktív k 31. 12. 2017 predstavoval 29,83 mil. EUR. Počet klientov k 31. 12. 2017 bol 511, čo znamená nárast oproti roku 2016 o 26,80 %.

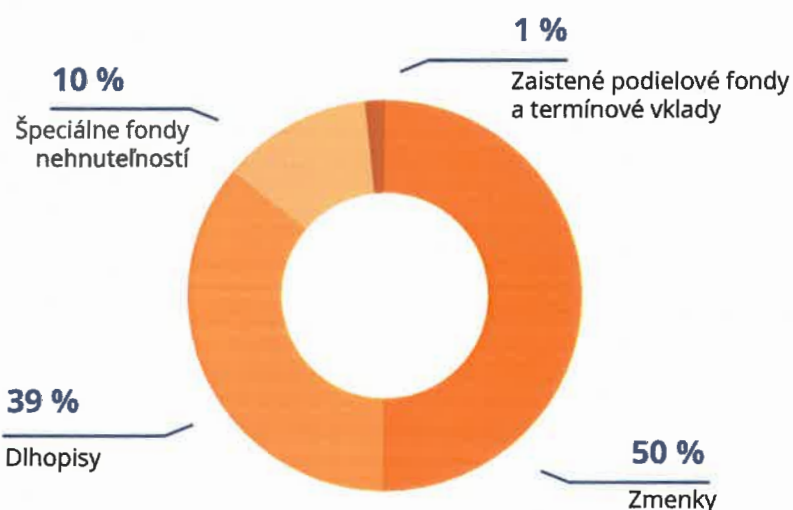
Celkový čistý prírastok vkladov v roku 2017 predstavoval 6,09 mil. EUR. Klienti z Českej republiky sa na celkovom objeme podieľali 6,31 %

Podstatnú časť majetku klientov tvorili: 68,47 % – dlhopisy, 20,48 % – zmenky, 10,91 % – podiely v podielových fondoch a zostatok akcie, indexové certifikáty a hotovosť.

Priemerný hrubý výnos (výnos pred odpočítaním poplatkov správcu) pri vyvážených stratégiách dosiahol 5,63 % p. a. a pri konzervatívnych stratégiách 5,37% p. a.

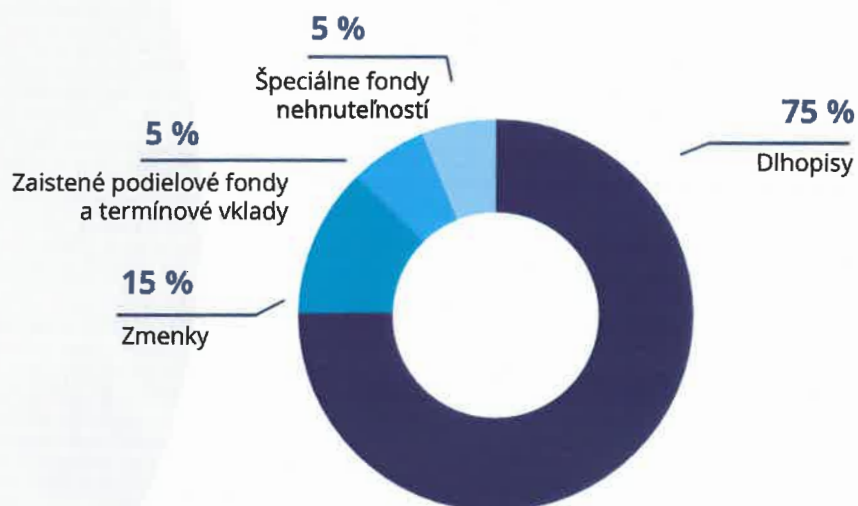
Vyvážená stratégia*

5,63 %
PRIEMERNÝ
HRUBÝ VÝNOS



Konzervatívna stratégia*

5,37 %
PRIEMERNÝ
HRUBÝ VÝNOS



* Uvedené grafy majú len ilustratívne - Informatívny charakter, nie sú presným zobrazením štruktúry jednotlivých investičných stratégií a konkrétneho rozloženia finančných nástrojov v portfóliu klientov.

A close-up photograph of a person's hand holding a white, multi-line display calculator. The calculator has various function keys like 'MODE', 'M/EX', 'MRC', 'M+', 'M-', 'TAX+', 'TAX-', 'SET', '%', 'C', 'AC', and a numeric keypad. The background is slightly blurred, showing a laptop keyboard and a desk. The overall tone is professional and business-oriented.

11. HOSPODÁRENIE

SPOLOČNOSTI

11.1 KLÚČOVÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

ZISK PO ZDANENÍ
1 324 305 EUR

Výkaz finančnej pozície		
Majetok	31.12. 2016	31.12. 2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 554	4 265
Vklady v bankách	68 207	264 688
Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku	191 674	209 364
Investície v dcérskych spoločnostiach	876 360	1 094 525
Finančné pohľadávky	4 230 184	3 547 421
Ostatný majetok	111 659	67 717
Dlhodobý hmotný majetok	24 975	137 899
Dlhodobý nehmotný majetok	248 947	322 726
Odložená daňová pohľadávka	234 999	96 470
Majetok spolu	5 991 559	5 745 055
Závazky		
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	938 257	1 100 621
Daňové záväzky	99 247	73 179
Rezervy	59 741	71 660
Závazky spolu	1 097 245	1 245 460
Vlastné imanie		
Základné imanie	2 058 400	2 058 400
Emisné ážio	365 133	365 133
Zákonný rezervný fond	134 294	222 265
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 145 451	0
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov	311 327	529 492
Zisk/strata bežného účtovného obdobia po zdanení	879 709	1 324 305
Vlastné imanie spolu	4 894 314	4 499 595
Závazky a vlastné imanie spolu	5 991 559	5 745 055

11.2 VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

Informácie o finančnej situácii IAD Investments a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej uzávierke za rok 2017, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. IAD Investments sa nachádza v stave vyhovujúcom zákonu a právnym predpisom, neeviduje a neo-

čakáva žiadne významné riziká a neistoty, ktorým by bola vystavená.

IAD Investments nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

IAD Investments nemá významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY 3 804 823 EUR

Výkaz komplexného výsledku	31.12. 2016	31.12. 2017
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	186 545	142 443
Náklady na úroky a obdobné náklady	0	0
Čisté výnosy z úrokov	186 545	142 443
Výnosy z poplatkov a provízií	6 918 988	9 139 470
Náklady na poplatky a provízie	-4 182 074	-5 563 354
Čistý zisk (strata) z obchodovania	9 679	7 797
Ostatné náklady	-83 481	-96 871
Ostatné výnosy	648 204	317 781
Prevádzkové výnosy	3 311 316	3 804 823
Všeobecné prevádzkové náklady	-1 848 353	-2 125 697
Odpisy	-84 502	-107 625
Prevádzkové náklady	-1 932 855	-2 233 322
Rezervy	-59 741	-71 660
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 505 265	1 642 284
Daň a odložená daň z príjmov	-625 556	-317 979
Výsledok hospodárenia po zdanení	879 709	1 324 305
Zmeny s vplyvom na komplexný výsledok	439 346	218 165
Komplexný výsledok	1 319 055	1 542 470

11.3 ROZDELENIE ZISKU SPOLOČNOSTI A PODIELOVÝCH FONDŮ

O rozdelení výsledku hospodárenia spoločnosti za účtovné obdobie 2017 vo výške 1 324 304,60 EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- Tvorba rezervného fondu vo výške 132 431,00 EUR.
- Výplata dividend vo výške schválenej valným zhromaždením.
- Zisk podielového fondu 1. PF Slnko za rok 2017 vo výške 60 046,61 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Prvý realitný fond za rok 2017 vo výške 4 516 266,20 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Zaistený – IAD depozitné konto za rok 2017 vo výške 41 335,65 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Strata podielového fondu KD RUSSIA za rok 2017 vo výške 376 914,97 EUR bude preúčtovaná na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Bond Dynamic za rok 2017 vo výške 339 298,97 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Growth Opportunities za rok 2017 vo výške 1 346 793,32 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Protected Equity 1 za rok 2017 vo výške 15 768,59 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Protected Equity 2 za rok 2017 vo výške 22 781,21 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu IAD Energy Fund za rok 2017 vo výške 209 813,16 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu CE Bond za rok 2017 vo výške 219 549,52 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Český konzervatívni za rok 2017 vo výške 438 792,33 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu EURO Bond za rok 2017 vo výške 103 563,85 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu EURO Cash dlhopisový rok 2017 vo výške 96 416,71 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Global Index za rok 2017 vo výške 2 000 656,74 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Optimal Balanced za rok 2017 vo výške 957 802,58 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.
- Zisk podielového fondu Korunový realitný fond za rok 2017 vo výške 215 926,35 EUR bude preúčtovaný na účet 511 – Podielové listy.

12. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPRÁVCOVSKEJ SPOLOČNOSTI

IAD Investments, správ. spol., a. s. je správcovská spoločnosť, ktorá vykonáva činnosť v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v platnom znení (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“) a predmetom jej činnosti je vytváranie a spravovanie podielových fondov, riadenie portfólia finančných nástrojov, investičné poradenstvo, úschova a správa podielových listov vydávaných správ-

covskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiateľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek, prijatie a postúpenie pokynov týkajúce sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov.

12.1 ZÁKLADNÉ IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE

Obchodné meno:	IAD Investments, správ. spol., a. s.
Právna forma:	správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť
Základné imanie:	2 058 400 EUR
Rozsah splatenia:	2 058 400 EUR
Druh CP:	zaknihované
Sídlo:	Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, Slovenská republika
Dátum vzniku:	18.10. 1991
IČO:	17 330 254
DIČ:	2020838193
IČ DPH:	SK2020838193
Zapísaná:	v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vložka č. 182/B

PREDMET PODNIKANIA:

- Vytváranie a spravovanie podielových fondov.

Ďalšie služby:

- riadenie portfólia finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a), b), c), d) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o cenných papieroch“),
- investičné poradenstvo,
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania vrátane držiateľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správy peňažných prostriedkov a finančných zábezpek,
- prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona o cenných papieroch.

12.2 PRÁVNE NÁSTUPNÍCTVO, AKVIZÍCIE

IAD Investments je právnym nástupcom v dôsledku zlúčenia s nasledovnými spoločnosťami:

V roku 2014 bola na IAD Investments zo spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10,811 09 Bratislava, IČO 35 803 525, prevezená správa podielových fondov a následne aj riadených portfólií.

- **2014** – bola na IAD Investments zo spoločnosti Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s., Pribinova 10,811 09 Bratislava, IČO 35 803 525, prevezená správa podielových fondov a následne aj riadených portfólií.
- **2012** – **Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.**, Račianska 62, 831 02 Bratislava, IČO: 36 785 989, rozhodnutím č. ODT-13088-1/2011, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 29. 12. 2011, udelila NBS predchádzajúci súhlas na zlúčenie spoločností.
- **2009** – **KD Investments, správ. spol., a.s.**, Laurinská 3, 811 03 Bratislava, IČO 35 918 381 – rozhodnutím č. OPK-15280-1/2009, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 26. 11. 2009, udelila NBS predchádzajúci súhlas na zlúčenie spoločností.
- **2007** – **OTP Asset Management, správ. spol., a.s.**, Tallerova 10, 811 02 Bratislava, IČO 35916699, rozhodnutím č. OPK-914/2007-PLP, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24.05.2007, udelila NBS predchádzajúci súhlas na zlúčenie spoločností.

12.3 Členstvá v profesijných združeniach

Vysokú úroveň profesionality práce IAD Investments potvrdzujú aj členstvá v profesijných a ekonomických združeniach:

SASS – Slovenská asociácia správcovských spoločností, od roku 2001
AKAT ČR – Asociace pro kapitálový trh České republiky, od roku 2009

12.4 Povolenia a licencie

IAD Investments je držiteľom niekoľkých povolení dokladujúcich oprávnenie na špecifické druhy finančných činností:

- **2014** – Povolenie na spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov (a poskytovanie ďalších služieb – prijatie a postúpenie pokynov týkajúcich sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov) – rozhodnutie NBS č. ODT-14356/2013-2 – IAD Investments vykonala v roku 2014 zosúladienie ponuky podielových listov podielového fondu Prvý realitný fond v Českej republike v zmysle ich platnej právnej úpravy tak, že jej bolo udelené rozhodnutie ČNB č. j. 2014/2741/570 o porovnateľnosti tohto podielového fondu so špeciálnym podielovým fondom a podielový fond Prvý realitný fond bol zapísaný do Zoznamu zahraničných investičných fondov, ktoré môžu byť verejne ponúkané v ČR (od 11. 7. 2014) – Povolenie na vedenie samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov podielových fondov – rozhodnutie NBS č. ODT-8945/2014-4.
- **2009** – Rozhodnutie ČNB o udelení povolenia k verejnej ponuke cenných papierov podielového fondu Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s., a pridelenie identifikačného čísla zahraničnému subjektu kolektívneho investovania.
- **2005** – Rozhodnutie ÚFT č. GRUFT-148/2005/KISS – Rozhodnutie – zmena povolenia GRUFT-099/2005/KISS, doplnenie povolenia IAD Investments o riadenie portfólia a poradenstvo.
- **2005** – Rozhodnutie ÚFT č. GRUFT-099/2005/KISS – zmena povolenia č. UFT-004/2000/KISS, doplnenie povolenia o poradenstvo, úschovu a správu podielových listov.
- **2001** – Povolenie ÚFT č. UFT-004/2000/KISS na činnosť správcovskej spoločnosti na základe zákona č. 385/1999 Zb. o kolektívnom investovaní (pozn. prelicencovanie spoločnosti).
- **1992** – Povolenie MF SR na činnosť správcovskej spoločnosti na základe zákona č. 248/1992 Zb. o investičných spoločnostiach a investičných fondoch.

12.5 ŠTATUTÁRNE ORGÁNY

PREDSTAVENSTVO

Ing. Vladimír Bencz

predseda predstavenstva



Predchádzajúce pôsobenie:

Sympatia-Pohoda, d.s.s., a. s.
CONSULTA, hospodárske
personálne poradenstvo, spol. s r. o.
VÚB Invest Holding, a. s.
VÚB Invest, i. s. a. s.

Peter Lukáč, MBA

člen predstavenstva



Predchádzajúce pôsobenie:

UNIQUA, a. s.
Nationale Nederlanden
Tauris, a. s.

Mgr. Vladimír Bolek

člen predstavenstva



Predchádzajúce pôsobenie:

Asset Management Slovenskej
sporiteľne, správ. spol., a. s.
Slovnaft, a. s.
Ministerstvo vnútra SR

DOZORNÁ RADA

Ing. Róbert Bartek

predseda dozornej rady



Ing. Vanda Vránka

člen dozornej rady



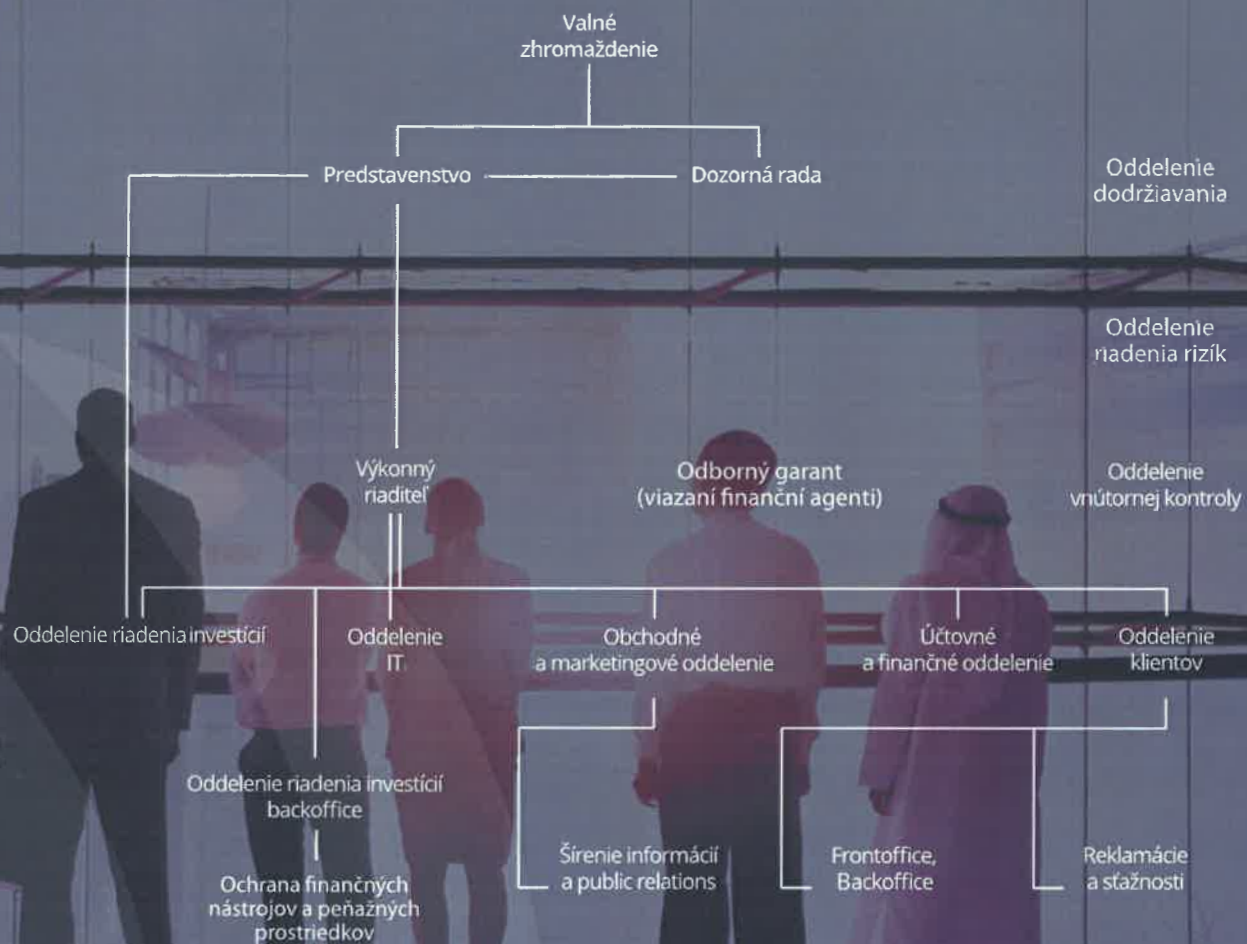
Ing. Miroslav Vester

člen dozornej rady



12.6 ORGANIZAČNÁ A RIADIACA ŠTRUKTÚRA

K 31. 12. 2017 mala spoločnosť 43 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva.



37
ZAMESTNANCOV

16

PODIELOVÝCH FONDŮ

IAD Investments správ. spol., a.s. spravovala ku koncu roka 2017 šestnást podielových fondov

Názov	*Začiatok fondu **Dátum prevodu správy	Číslo povolenia NBS
1. PF Slnko, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „1.PF Slnko“)	*24. 3. 1993	UFT-004/2000/KISS
Prvý realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Prvý realitný fond“)	*20. 11. 2006	UDK-056/2006/KISS
Zaistený – IAD depozitné konto, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Zaistený – IAD depozitné konto“)	*1. 2. 2008	OPK-2301/2007
KD RUSSIA, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „KD RUSSIA“)	*20. 1. 2006 **12. 11. 2009	OPK-15277-2/2009
Bond Dynamic, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Bond Dynamic“)	*5. 11. 2007 **14. 12. 2011	ODT-12649-1/20
Growth Opportunities, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Growth Opportunities“)	*5. 11. 2007 **14. 12. 2011	ODT-12649-2/20
Protected Equity 1, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Protected Equity 1“)	*17. 12. 2007 **14. 12. 2011	ODT-12649-4/20
Protected Equity 2, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Protected Equity 2“)	*31. 3. 2009 **14. 12. 2011	ODT-12649-5/20
IAD Energy Fund, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „IAD Energy Fund“)	*27. 6. 2013	ODT – 2500/2013-1
EURO Cash dlhopisový, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „EURO Cash dlhopisový“)	*6. 5. 2005 **29. 10. 2014	ODT-9113-4/2014-1
EURO Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „EURO Bond“)	*16. 2. 2001 **29. 10. 2014	ODT-9113-3/2014-1
Český konzervatívni, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Český konzervatívni“)	*9. 11. 2007 **29. 10. 2014	ODT-9113-5/2014-1
CE Bond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „CE Bond“)	*31. 3. 2004 **29. 10. 2014	ODT-9113-1/2014-1
Global Index, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Global Index“)	*14. 2. 2001 **29. 10. 2014	ODT-9113-2/2014-1
Optimal Balanced, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Optimal Balanced“)	*25. 4. 2006 **29. 10. 2014	ODT-9113-6/2014-1
Korunový realitný fond, o.p.f., IAD Investments, správ. spol., a. s. (v celom texte ako „Korunový realitný fond“)	*17.1. 2017	ODT-9906/2016-3

12.8 INFORMÁCIE O POLITIKE ODMEŇOVANIA

Informácie o výkonnostných kritériách použitých na meranie výkonu a o úprave rizika:

Zásady odmeňovania spoločnosti sú vypracované v súlade so zákonom o kolektívnom investovaní č. 203/2011 Z. z. v znení neskorších predpisov a európskou legislatívou (v tomto texte ďalej len „zákon“), schvaľuje ich predstavenstvo a dozorná rada IAD Investments.

Zásady odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a podporujú ho, pričom nepodnecujú k prijímaniu rizika, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi a štatútmi spravovaných podielových fondov. Zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami IAD Investments a podielových fondov, ktoré spravuje, a ich investorov a zahŕňajú aj opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov. Dozorná rada IAD Investments pravidelne preskúma všeobecné princípy zásad odmeňovania a zodpovedá za ich uplatňovanie a aspoň raz ročne nezávisle preskúma uplatňovanie zásad odmeňovania v IAD Investments. IAD Investments je povinná uplatňovať zásady odmeňovania u určených zamestnancov (uvedených v zákone, resp. spĺňajúcich podmienky uvedené v zákone).

Zásady odmeňovania sú osobitným spôsobom motivácie určených zamestnancov prostredníctvom pohyblivých zložiek odmeňovania, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti určených zamestnancov. Zamestnanci zodpovední za funkciu dodržiavania, funkciu riadenia rizík, funkciu vnútornej kontroly sú odmeňovaní na základe plnenia cieľov súvisiacich s ich funkciami bez ohľadu na výkonnosť činností spoločnosti, ktoré kontrolujú.

Odmena zamestnancov má tzv. pevnú zložku (tvorí ju mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Zásady odmeňovania IAD Investments sa vzťahujú na pohyblivé zložky odmeňovania určených zamestnancov, ktorých výška a poskytovanie je viazané na výsledky hodnotenia výkonnosti, resp. na plnenie cieľov súvisiacich s výkonom funkcií zamestnancov. Hodnotenie výkonnosti členov dozornej rady vykonáva valné zhromaždenie IAD Investments, hodnotenie výkonnosti člena predstavenstva a výkonného riaditeľa vykonáva dozorná rada IAD Investments, hodnotenie výkonnosti ostatných určených zamestnancov vykonáva výkonný riaditeľ IAD Investments.

Výška pohyblivej zložky odmeny závisí od výkonnosti určeného zamestnanca, ktorá je kvalifikovane stanovená. Obdobím pre hodnotenie výkonnosti určených zamestnancov, teda tzv. aktuálnym obdobím je rok, t.j. 12 mesiacov. Výkonnosť určených zamestnancov sa hodnotí jedenkrát, a to v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, alebo ak použité hodnotiace kritérium nie je možné vyhodnotiť v poslednom mesiaci aktuálneho obdobia, tak po aktuálnom období, keď použité hodnotiace kritérium je možné vyhodnotiť. Hodnotenie pozostáva z hodnotenia kľúčových povinností a úloh, schopností, pracovného a sociálneho správania zamestnanca a obsahuje kvantitatívne a/alebo kvalitatívne kritériá (týkajúce sa oddelenia, zamestnanca), ktorých hodnoteniu sa prikladá určité percento váhy z celkového hodnotenia v závislosti od kategórie určeného zamestnanca. Dozorná rada spoločnosti v roku 2017 preskúmala všeobecné princípy zásad odmeňovania spoločnosti a uplatňovanie a schválila aktualizované Zásady odmeňovania, v ktorých v roku 2017 došlo k zmenám najmä v osobách hodnotiacich výkonnosť predstavenstva a výkonného riaditeľa spoločnosti.

Celková odmena zamestnancov spoločnosti má pevnú zložku (tzv. mzda zamestnanca) a pohyblivú zložku. Spoločnosť vyplatila v roku 2017 zamestnancom celkové odmeny vo výške deväťstodevätidesiatdeväťtisíc štyristoosemdesiatdva EUR, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške sedemstošesťdesiatštyristisíc štyristoštyridsaťpäť eur a pohyblivé zložky vo výške dvestotridsaťšesťtisíc tridsaťsedem eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol štyridsaťštyri. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok.

Celková odmena zamestnancov podľa §33 ods. 9 písm. b), c), d) zákona (vrcholový manažment, zamestnanci, ktorých práca má významný vplyv na rizikový profil fondu, v tomto bode ďalej len „určený zamestnanec“), ktorú spoločnosť vyplatila v roku 2017 určeným zamestnancom bola vo výške päťstoštyridsaťpäťtisíc štyristodvanásť eur, z toho pevné zložky boli vyplatené vo výške trisťdeväťdesiatpäťtisíc šesťstotridsaťdeväť eur a pohyblivé zložky vo výške stoštyridsaťdeväťtisíc sedemstosedemdesiattri eur, pričom počet zamestnancov, ktorým boli vyplatené, bol šesťnásť. Priamo z majetku podielového fondu nebol zamestnancom vyplatený žiaden podiel na zisku ani výkonnostný poplatok.

12.9 Informácia o nadobúdaní obchodného podielu

IAD Investments nenadobudla v roku 2017 žiaden obchodný podiel.

12.10 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

IAD Investments v roku 2017 nevynaložila žiadne náklady na výskum a vývoj.

12.11 Organizačná zložka v zahraničí

IAD Investments nemá organizačnú zložku v zahraničí.

12.12 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po skončení roka 2017 nenastali významné udalosti. V spoločnosti nenastali žiadne zmeny týkajúce sa zníženia obchodného majetku, ani významné zmeny v rámci predmetu podnikateľskej činnosti. Spoločnosť neevokuje žiadne súdne spory, ktoré by mohli zaťažiť majetok spoločnosti. Hospodárska situácia spoločnosti sa vyvíja podľa očakávania.



V Bratislave 4. 6. 2018

Prílohy:

Účtovná závierka 31. 12. 2017 – overená audítorom
Audítorská správa o overení riadnej Účtovnej závierky k 31.12.2017

Ing. Vladimír Bencz
predseda predstavenstva

Peter Lukáč, MBA
člen predstavenstva



Individuálna účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

Poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účt. závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
25. 04. 2018	Ing. Vladimír Bencz 	Ing. Rita Markuseková 	Ing. Rita Markuseková 
Deň schválenia 25. 04. 2018	Mgr. Vladimír Bolek 		

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

OBSAH

• Správa nezávislého audítora	3
• Výkaz finančnej pozície	9
• Výkaz komplexného výsledku	10
• Výkaz zmien vo vlastnom imaní	11
• Výkaz peňažných tokov	12
• Poznámky k účtovnej závierke	13



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 IAD Investments, správ. spol., a. s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2017, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, 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 2017, 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 9 139 tis. Eur (31. december 2016: 6 919 tis. Eur).

Viď poznámka Prehľad významných účtovných zásad a metód (r) a poznámka Výnosy z poplatkov a provízií (Poznámka 20) poznámok účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu výnosov Spoločnosti za rok ktorý sa skončil 31. decembra 2017 a obsahuje najmä poplatky za správu podielových fondov (vrátane pevnej zložky a variabilnej zložky, ak je to aplikovateľné), výnosy z poplatkov za predaj podielových listov a výnosy z poplatkov z individuálnej správy. Poplatky za správu podielových fondov sú nadobudnuté od fondov v správe Spoločnosti, zatiaľ poplatky z individuálnej správy sú nadobudnuté od individuálnych klientov. V oboch prípadoch sú poplatky časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia. Pevná zložka poplatkov za správu podielových fondov je počítaná v súlade so štatútmi fondov na základe čistej hodnoty majetku fondov ("NAV") v správe a odplaty Spoločnosti. Variabilná zložka poplatkov za správu podielových fondov je počítaná, ak je to aplikovateľné, ako percento nárastu NAV fondu v určitom období, ak je splnená podmienka, že NAV pripadajúca na jeden podiel fondu je vyššia než dovtedy najvyššia dosiahnutá NAV. Poplatky z individuálnej správy sú počítané na základe hodnoty majetku v správe a aplikovateľnej odplaty. Poplatok obsahuje variabilnú zložku, ktorá, ak je to aplikovateľné, je počítaná ako percento z kapitálového výnosu majetku, ktoré presahuje špecifikovaný benchmarkový výnos.	Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné: • Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s výpočtom denných NAV pre fondy v správe Spoločnosti; • Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s prenosom dát medzi elektronickým bankovníctvom a systémom Spoločnosti pre správu aktív vo fondoch, so zámerom overenia správnosti výšky investícií do fondov, ktoré predstavujú základ pre výpočet poplatkov; • Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých pre spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch; • Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 pre: ○ pevnú zložku poplatkov za správu podielových fondov – na základe priemernej hodnoty NAV fondov v správe za rok, príslušnej odplaty a vzorcov stanovených v štatúte fondov. Ako súčasť našej práce, s využitím vlastných špecialistov

Poplatky za predaj podielových listov sú nadobudnuté od investorov v podielových fondoch a sú zaúčtované pri vydávaní podielových listov. Poplatky sú počítané na základe objemu investície do podielových listov a odplaty stanovenej v štatúte fondov.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov, počtu odplát a komplexnosti úsudkov a odhadov použitých pri výpočte NAV použitých vo výpočte. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

na oceňovanie, nezávislé ohodnotenie NAV v investičných portfóliách fondov porovnaním na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny alebo ich teoretické ceny. Pre variabilnú zložku poplatkov na základe porovnania nárastu NAV s dovtedy najvyššou dosiahnutou NAV a príslušnej odplaty,

- poplatky za predaj podielových listov – na základe objemu investície do podielových listov a príslušnej odplaty stanovenej v štatúte fondov,
- poplatky z individuálnej správy – na základe priemernej hodnoty majetku v správe a príslušnej odplaty. Pre variabilnú zložku poplatkov na základe kapitálového výnosu majetku za obdobie a príslušnej odplaty.

Porovnanie očakávanej hodnoty so zaúčtovanými výnosmi z poplatkov a provízií s objasnením všetkých významných rozdielov;

- Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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 nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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.

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 2017 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 Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 16. novembra 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 12. júna 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorá plní funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

25. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

(v tis. EUR)

Majetok		31/12/2017	31/12/2016
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1.	4	5
Pohľadávky voči bankám	2.	265	68
Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku	3.	209	192
Investície v dcérskych spoločnostiach	4.	1,095	876
Finančné pohľadávky	5.	3,547	4,230
Dlhodobý hmotný majetok	6.	138	25
Dlhodobý nehmotný majetok	7.	323	249
Odložená daňová pohľadávka a ostatné dane	8.	96	235
Ostatný majetok	9.	68	112
Majetok spolu		5,745	5,992
Závazky			
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	10.	1,101	938
Daňové záväzky a ostatné dane	11.	73	99
Rezervy	12.	72	60
Závazky spolu		1,246	1,097
Vlastné imanie			
Základné imanie	13.	2,059	2,059
Emisné ážio	14.	365	365
Zákonný rezervný fond	15.	222	134
Nerozdelený zisk minulých rokov	16.	0	1,146
Oceňovacie rozdiely dcérskych spoločností	17.	529	311
Zisk bežného účtovného obdobia po zdanení	18.	1,324	880
Vlastné imanie spolu		4,499	4,895
Závazky a vlastné imanie spolu		5,745	5,992

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky. Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 25. apríla 2018.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
(v tis. EUR)

		31/12/2017	31/12/2016
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	19.	142	187
Čisté výnosy z úrokov		142	187
Výnosy z poplatkov a provízií	20.	9,139	6,919
Náklady na poplatky a provízie	21.	(5,563)	(4,182)
Čistý zisk (strata) z obchodovania	22.	8	10
Ostatné náklady	23.	(97)	(83)
Ostatné výnosy	24.	318	648
II. Prevádzkové výnosy		3,805	3,312
Všeobecné prevádzkové náklady	25.	(2,126)	(1,848)
Odpisy	26.	(107)	(85)
III. Prevádzkové náklady		(2,233)	(1,933)
Rezervy	12.	(72)	(60)
IV. Výsledok hospodárenia pred zdanením		1,642	1,506
Daň z príjmov	11.	(318)	(626)
V. Výsledok hospodárenia po zdanení		1,324	880
Zmeny s vplyvom na komplexný výsledok	17.	218	439
VI. Komplexný výsledok		1,542	1,319

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

(v tis.EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk (neuhradená strata)	Oceňovacie rozdiely	Zisk/strat a bežného obdobia	Vlastné imanie
Stav k 31.decembru 2015	2,058	365	80	(89)	(128)	1,749	4,035
Prídel do rezervného fondu			54			(54)	-
Nerozdelený zisk (neuhradená strata) minulých rokov				1,234		(1,234)	-
Precenenie investícií v dcérskych spoločnostiach					439		439
Zisk za obdobie						880	880
Vyplatenie dividend						(460)	(460)
Stav k 31.decembru 2016	2,058	365	134	1,145	311	881	4,894
Prídel do rezervného fondu			88		-	(88)	-
Precenenie investícií v dcérskych spoločnostiach				-	218		218
Zisk za obdobie					-	1,324	1,324
Vyplatenie dividend				(1,145)		(792)	(1,937)
Stav k 31.decembru 2017	2,058	365	222	-	529	1,325	4,499

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

za obdobie k 31.12.2017
(v tis. EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Z/S Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 642	1 506
<i>A.1. Nepeňažné operácie ovplyvňujúce hospodársky výsledok z bežnej činnosti</i>	<i>(268)</i>	<i>(107)</i>
A.1.1. Odpisy	107	85
A.1.2. Rezervy	72	6
A.1.3. Prijaté dividendy	(209)	-
A.1.4. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	(142)	(187)
A.1.5. Ostatné položky nepeňažného charakteru	(96)	(11)
<i>A.2. Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</i>	<i>232</i>	<i>(555)</i>
A.2.1. Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	24	(68)
A.2.2. Zmena stavu ostatného majetku	44	(31)
A.2.3. Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a z ostatných záväzkov	164	(456)
A.3. Uhradená daň	(191)	(367)
A. Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 415	477
B.1. Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	(160)	(230)
B.2. Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	(134)	(27)
B.3. Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	2	-
B.4. Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine	(1 892)	(1 056)
B.5. Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine	2 551	-
B.6. Výdavky na nákup finančných nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku	-	-
B.7. Prijaté úroky	142	187
B.8. Prijaté dividendy	209	-
B. Čisté peňažné toky z / (použité v) investičnej činnosti	718	(1 126)
C.3. Vyplatené dividendy	(1 937)	(461)
C. Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	(1 937)	(461)
D. Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	196	(1 110)
E. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	73	1 183
F. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	269	73
G. Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu účtovnej závierky		-
H. Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	269	73

Poznámky na stranách 13 - 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Obchodné meno a sídlo

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Malý trh 2/A

811 08 Bratislava

(ďalej len „Spoločnosť“ alebo „Správcovská spoločnosť“)

IČO : 17 330 254

IČ DPH : SK2020838193

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Založenie a vznik

Spoločnosť bola založená dňa 25.9.1991.

Dňa 18.10.1991 bola spoločnosť zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, Oddiel Sa, vložka 182/B.

Hospodárska činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je:

- vytváranie a spravovanie podielových fondov podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o kolektívnom investovaní“),
- riadenie portfólia tvoreného jedným alebo viacerými finančnými nástrojmi v súlade s poverením klienta na základe zmluvy o riadení portfólia oddelene od portfólia iných klientov vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“),
- poradenská činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do finančných nástrojov vo vzťahu k finančným nástrojom podľa § 5 ods. 1 písm. a) až d) zákona o cenných papieroch podľa zákona o kolektívnom investovaní (ďalej len „poradenská činnosť“),
- úschova a správa podielových listov vydávaných správcovskou spoločnosťou.

Podielové fondy vytvárané a spravované Spoločnosťou nie sú samostatnými právnymi subjektmi, avšak každý z podielových fondov zostavuje samostatnú účtovnú závierku. Keďže hodnoty spravované v podielových fondoch nie sú majetkom Spoločnosti, individuálne účtovné závierky podielových fondov nie sú konsolidované do účtovnej závierky Spoločnosti.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Spoločnosť spravovala k 31.12.2017 tieto otvorené podielové fondy (ďalej len „fondy“):

	Čistá hodnota majetku k 31.12.2017	Čistá hodnota majetku k 31.12.2016
<i>Prvý realitný fond, š.p.f.</i>	149 729	123 889
<i>Global Index o.p.f.</i>	99 763	92 292
<i>Growth Opportunities, o.p.f.</i>	27 622	19 382
<i>Optimal Balanced o.p.f.</i>	17 307	16 489
<i>Bond Dynamic, o.p.f.</i>	10 664	9 701
<i>CE Bond o.p.f.</i>	9 841	9 040
<i>EURO Bond o.p.f.</i>	9 824	8 390
<i>Zaistený IAD - depozitné konto, o.p.f.</i>	9 489	7 362
<i>Český konzervatívni o.p.f.</i>	9 183	8 443
<i>KD RUSSIA, o.p.f.</i>	4 720	4 209
<i>Euro Cash dlhopisový o.p.f.</i>	3 883	3 780
<i>Korunový realitný fond, o.p.f.</i>	3 783	-
<i>IAD Energy Fund, o.p.f.</i>	3 376	3 374
<i>1.PF Slnko, o.p.f.</i>	2 656	2 540
<i>Protected Equity 1, o.p.f.</i>	1 820	1 835
<i>Protected Equity 2, o.p.f.</i>	1 758	1 731
<i>Optimal, o.p.f. *</i>	-	3 648
<i>Kapital, o.p.f. *</i>	-	2 836
<i>KD Prosperita, o.p.f. **</i>	-	1 732
SPOLU	365 418	320 663

* Z dôvodu zefektívnenia správy podielových fondov a na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa dňa 11.9.2017 zlúčili podielové fondy Optimal a Kapital do podielového fondu Growth Opportunities. Fondy Optimal a Kapital zanikli zlúčením v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 12.7.2017, č.z.: 100-000-049-750 k č. sp.: NBS1-000-012-778, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18.7.2017

**Z dôvodu zefektívnenia správy podielových fondov a na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa dňa 6.11.2017 zlúčil podielový fond KD Prosperita do podielového fondu KD RUSSIA. Fond KD Prosperita zanikol zlúčením v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 18.9.2017 č.z.: 100-000-060-351 k č.sp.: NBS1-000-015-020, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 21.9.2017.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Prvý realitný fond, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 23.11.2006

Fond patrí do kategórie špeciálnych podielových fondov nehnuteľností. Je zameraný predovšetkým na investície do nehnuteľností (rezidenčné objekty, logistické centrá, obchodné centrá, kancelárske budovy, športové, relaxačné a ubytovacie zariadenia), majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Investície sú orientované stredne konzervatívne.

Fond je určený pre investorov s vyváženým vzťahom k riziku, ktorí majú záujem o stabilný rovnomerný rast svojej investície v eure a ktorí uvažujú investovať peniaze na dlhé obdobie za účelom dosiahnutia vyšších výnosov ako ponúkajú dlhopisové podielové fondy pri prijateľnej miere rizika. Investori by mali byť ochotní investovať svoje prostriedky na obdobie dlhšie ako 5 rokov.

Global Index o.p.f.

Dátum založenia fondu: 12.2.2001

Podielový fond je určený pre skúsenejších, dynamických investorov očakávajúcich vyššie zhodnotenie a zároveň akceptujúcich zvýšenú krátkodobú volatilitu, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie minimálne piatich rokov

Fond investuje finančné prostriedky do akciových investícií prostredníctvom indexových fondov obchodovaných na burze (tzv. ETF) pokrývajúc hlavné akciové indexy vyspelých trhov po celom svete. Iba malú časť majetku fondu tvoria prostriedky na účtoch a vkladoch v bankách.

Cieľom fondu je zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie investícií v horizonte minimálne päť rokov pozostávajúce najmä z kapitálového zhodnotenia akciových investícií.

Growth Opportunities, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 5.11.2007

Fond je zmiešaný fond fondov. Hranice pre podiely jednotlivých skupín investičných nástrojov: akcie, podielové listy - minimálne 20% - maximálne 90% hodnoty majetku fondu, vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch - maximálne 80% hodnoty majetku fondu. Fond investuje finančné prostriedky v dlhopisovej časti portfólia do nasledujúcich investičných nástrojov: podnikové dlhopisy, štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy bánk. Je vhodný pre investorov, ktorí majú skúsenosti s investičnými produktmi s výraznejším kolísaním ich hodnoty a predpokladajú investičný horizont minimálne na 5 rokov.

Optimal Balanced o.p.f.

Dátum založenia fondu: 10.4.2006

Podielový fond je určený pre stredne konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem v horizonte troch až siedmich rokov dosiahnuť maximálne zhodnotenie prostredníctvom kombinácie dlhopisových a akciových investícií.

Fond uplatňuje kombinovanú stratégiu investícií tak do akciových nástrojov ako aj do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu. Akciové investície sú uskutočňované prostredníctvom indexových fondov obchodovaných na burze (tzv. ETF), pokrývajúc akciové trhy Poľska, Česka, Maďarska, Turecka a Ruska. Akciové investície tvoria minimálne 34 % hodnoty majetku podielového fondu. Dlhopisové investície tvoria najmä štátne dlhopisy Slovenska, Česka, Poľska a Maďarska, ktoré sú denominované v lokálnych menách.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Cieľom fondu je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie majetku v horizonte 3 až 7 rokov. Akciové investície by mali ťažiť z očakávaného rýchlejšieho rastu rozvíjajúcich sa ekonomík v uvedenom regióne oproti vyspelým krajinám. Dlhopisové investície umožňujú využiť výhodu vyšších úrokových sadzieb v porovnaní s euro zónou a zároveň profitovať z očakávaného dlhodobého posilňovania sa kurzov mien nových členských krajín EÚ voči euru.

Bond Dynamic, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 5.11.2007

Z hľadiska typu podielového fondu ide o dlhopisový podielový fond fondov. Hranice pre podiely jednotlivých skupín investičných nástrojov : podielové listy fondov peňažného a dlhopisového trhu - maximálne 80% hodnoty majetku fondu , dlhopisy, nástroje peňažného trhu a vkladov - minimálne 20% hodnoty majetku fondu.

Do dlhopisovej časti portfólia fond investuje: do podnikových dlhopisov , štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov bánk . Doba výnosovej splatnosti (durácia) dlhopisovej časti portfólia podielového fondu je maximálne 7 rokov. Typický investor, pre ktorého je fond určený je konzervatívny investor s investičným horizontom 3 - 4 roky, investuje v eurách, očakáva zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov v eurách pri nízkej miere rizika.

CE Bond o.p.f.

Dátum založenia fondu: 30.3.2004

Fond je vhodný pre stredne konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v horizonte minimálne troch rokov a profitovať z potenciálu rýchlo sa rozvíjajúcich krajín predovšetkým strednej Európy a v menšej miere krajín južnej a juhovýchodnej Európy.

EURO Bond o.p.f.

Dátum založenia fondu: 12.1.2001

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí sa nechcu vystavovať kurzovému riziku a majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v jednotnej mene euro v horizonte minimálne troch rokov. Fond predstavuje vhodnú alternatívu k bežným účtom a dlhodobým termínovaným vkladom v eurách.

Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu, ktoré sú vydané významnými domácimi a zahraničnými subjektmi a to výhradne v EUR. Podiel dlhopisov predstavuje minimálne 80 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Durácia portfólia fondu je určená investičným horizontom podielového fondu.

Cieľom fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte troch až piatich rokov pozostávajúci najmä z kapitálových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu. Fond patrí medzi podielové fondy s konzervatívnym prístupom k riziku a výnosom.

Zaistený IAD – depozitné konto, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 8.2.2008

Fond investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách, krátkodobých repo obchodov a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom správcovskej spoločnosti pri riadení fondu je dosahovanie zaisteného výnosu tak, aby výkonnosť fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období(zaistovacia perióda).Durácia fondu je 1 rok.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií. Všetky finančné nástroje sú denominované v eure. Fond bol vytvorený na dobu neurčitú.

Český konzervatívni o.p.f.

Dátum založenia fondu: 1.11.2007

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte jedného až dvoch rokov.

Fond predstavuje vhodnú alternatívu k bežným účtom a dlhodobým termínovaným vkladom v českej korune. Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov dlhopisového trhu (najmä štátnych dlhopisov ČR) a to v CZK alebo v iných menách zabezpečených proti menovému riziku.

Cieľom podielového fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte jedného až dvoch rokov pozostávajúci najmä z kapitálových a úrokových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu.

KD Russia, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 23.1.2006

KD RUSSIA je zmiešaný fond – investuje predovšetkým do akcií, ale aj do dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a do iných fondov, ktorých podkladovým aktívom sú akcie a dlhopisy.

Zameraním investičnej politiky je investovať majetok podielového fondu najmä do akcií spoločností so sídlom v Európe, v rozvíjajúcich sa regiónoch Európy, v Ruskej federácii, v štátoch bývalého Sovietskeho Zväzu a v Turecku, obchodovaných na európskych, ruských a amerických burzách, bez regionálneho alebo odvetvového obmedzenia, do prevoditeľných dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitentov so sídlom v Európe, do podielových listov iných štandardných a špeciálnych fondov a cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania (s označením Exchange Traded Fund) obchodovaných na európskych a amerických akciových burzách, ktorých podkladovým aktívom sú akciové a dlhopisové triedy aktív, a to v súlade s rizikovým profilom podielového fondu, s cieľom dosahovať zhodnotenie prostredníctvom dividendových a úrokových výnosov z finančných nástrojov ako aj z cenového zhodnotenia finančných nástrojov v odporúčanom investičnom horizonte, uvedenom v predajnom prospekte podielového fondu a v dokumente Kľúčové informácie pre investorov (ďalej len „KIID“).

Podielový fond je určený pre skúsenejších investorov. Odporúčaný investičný horizont je minimálne 5 rokov.

Euro Cash dlhopisový o.p.f.

Dátum založenia fondu: 5.5.2005

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí sa nechcú vystavovať kurzovému riziku a majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v jednotnej mene euro. Fond predstavuje vhodnú alternatívu k bežným účtom a krátkodobým termínovaným vkladom v eurách.

Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu, najmä štátnych dlhopisov, ktoré sú vydané významnými domácimi a zahraničnými subjektmi, a to výhradne v EUR. Celková dĺžka portfólia je kratšia ako jeden rok.

Cieľom fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte jedného roka pozostávajúci najmä z kapitálových výnosov z dlhopisov v portfóliu.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Korunový realitný fond, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 17.1.2017

Fond je denominovaný v českej korune a investuje do podielových listov Prvého realitného fondu. Voči riziku zmeny kurzu CZK voči EUR sa fond zabezpečuje využitím finančných derivátov. Výkonnosť fondu sa bude vo významnej miere zhodovať s výkonnosťou Prvého realitného fondu odlišovať sa bude v závislosti podielu likvidného majetku (peňažné prostriedky) a finančných derivátov na majetku vo fonde.

Prvý realitný fond investuje najmä do realitných aktív: nehnuteľností v oblasti bývania, administratívy, logistiky, obchodu a cestovného ruchu formou priamych investícií, ako aj nepriamo prostredníctvom investícií do realitných spoločností v týchto segmentoch realitného trhu a finančných derivátov na účel zabezpečenia voči riziku a na účel dosahovania výnosov.

IAD Energy Fund, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 27.6.2013

Zameraním investičnej politiky fondu je investovať peňažné prostriedky predovšetkým do priamych a nepriamych majetkových podielov v spoločnostiach s ručením obmedzeným a do akcií akciových spoločností, ktoré sa zaoberajú predajom a výrobou elektrickej energie, s cieľom dosahovať výnosy z dividend ako aj výnosy z trhovej kapitalizácie.

Cieľom investičnej stratégie je v horizonte 10 rokov zabezpečiť pre podielnikov podielového fondu rast hodnoty ich investícií v podielovom fonde

1.PF Slnko, o.p.f

Dátum založenia fondu: 31.3.1993.

Fond patrí do kategórie eurových dlhopisových fondov. Je zameraný predovšetkým na investície do bezpečných štátnych dlhopisov, komunálnych a podnikových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov. Podielové listy fondu aj cenné papiere v majetku fondu sú denominované v eure. Investície sú orientované konzervatívne. Priemerná doba splatnosti dlhopisov v majetku fondu prevyšuje jeden rok.

Fond je určený pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem o stabilný rovnomerný rast svojej investície v eure. Je vhodnou alternatívou pre investorov, ktorí si ukladajú svoje peniaze na termínovaných účtoch v bankách. Odporúča sa investorom, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie dlhšie ako 1 rok.

Protected Equity 1, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 17.12.2007

Fond je zmiešaný fond fondov s charakterom zaist'ovania hodnoty majetku fondu proti výrazným poklesom. Zaist'ovacie obdobie je stanovené na 2 roky. Hranice pre podiely jednotlivých skupín investičných nástrojov: akcie, podielové listy - 0 % - 100% hodnoty majetku fondu, vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch - až 100 % hodnoty majetku fondu. Fond investuje finančné prostriedky v dlhopisovej časti portfólia do nasledujúcich investičných nástrojov: podnikové dlhopisy, štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy bánk. Doba splatnosti dlhopisovej časti portfólia je maximálne 10 rokov. Fond je určený pre konzervatívnych investorov, ktorí hľadajú investičnú príležitosť vo významnom zhodnocovaní finančných prostriedkov na akciových a dlhopisových trhoch a súčasne požadujú ochranu hodnoty investície pred výrazným poklesom.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Protected Equity 2, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 31.3.2009

Fond je zmiešaný fond fondov s charakterom zaist'ovania hodnoty majetku fondu proti výrazným poklesom. Zaisťovacie obdobie je stanovené na 2 roky. Hranice pre podiely jednotlivých skupín investičných nástrojov: akcie, podielové listy - 0 % - 100 % hodnoty majetku fondu, vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch - až 100 % hodnoty majetku fondu. Fond investuje finančné prostriedky v dlhopisovej časti portfólia do nasledujúcich investičných nástrojov: podnikové dlhopisy , štátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy bánk.

Doba splatnosti dlhopisovej časti portfólia je maximálne 10 rokov.

Fond je určený pre konzervatívnych investorov, ktorí hľadajú investičnú príležitosť vo významnom zhodnocovaní finančných prostriedkov na akciových a dlhopisových trhoch a súčasne požadujú ochranu hodnoty investície pred výrazným poklesom.

Kontrolnú činnosť nad dodržiavaním zákonnosti vykonáva v prvom rade depozitár.

Depozitárom je Československá obchodná banka, a.s., Žitkova 11, 811 02 Bratislava, IČO: 36 854 140. Správcovská spoločnosť nesmie bez súhlasu depozitára robiť žiadne transakcie s majetkom fondov. Národná banka Slovenska (NBS) ako orgán štátnej správy pre oblasť kapitálového trhu s príslušnými právomocami zároveň môže kontrolovať a zasahovať do činnosti správцovskej spoločnosti.

Členovia predstavenstva a dozornej rady

Členovia predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti k 31.12.2017 a k 31.12.2016

Predstavenstvo spoločnosti

Predseda predstavenstva:	Ing. Vladimír Bencz
Člen predstavenstva:	Mgr. Vladimír Bolek
Člen predstavenstva:	Peter Lukáč, MBA

Dozorná rada spoločnosti

Predseda dozornej rady:	Ing. Róbert Bartek
Člen dozornej rady:	Ing. Vanda Vránska
Člen dozornej rady:	Ing. Miroslav Vester

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Akcionári spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. k 31.12.2017

	Podiel na ZI v %	Podiel na hlasovacích právach v %
Partners Holding, a.s.,		
Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava	80,16	80,16
Ing. Vladimír Bencz		
Severovcov 9, 851 10 Bratislava	5,00	5,00
Peter Lukáč, MBA,		
Trenčianska Turná 697, 913 21	5,00	5,00
Pro Partners Development, s.r.o.		
Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava	9,84	9,84

Výška základného imania

Základné imanie: 2 058 400 Eur

Rozsah splatenia: 2 058 400 Eur

Spoločnosť má v Obchodnom registri k 31.12.2017 a k 31.12.2016 zapísané:

620 ks kmeňové, zaknihované, akcie na meno, menovitá hodnota jednej akcie 3 320 eur.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože nespĺňa podmienky pre konsolidáciu podľa ustanovení § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Iné skutočnosti

K 31.12.2017 mala Spoločnosť 37 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

K 31.12.2016 mala Spoločnosť 34 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej účtovnej jednotke.

Účtovná závierka spoločnosti k 31.decembru 2017 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a ods. 1 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1.januára 2017 do 31.decembra 2017.

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého fungovania účtovnej jednotky.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2016 za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016 bola schválená Valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 12.6.2017.

Účtovná závierka Spoločnosti sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Pro Partners Holding, a.s., so sídlom: Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava, Slovenská republika. Konsolidovaná účtovná závierka je prístupná v sídle spoločnosti Pro Partners Holding, a.s.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Kapitálová primeranosť

Správcovská spoločnosť je v zmysle § 47 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v platnom znení (ďalej len „zákon“) povinná dodržiavať požiadavku primeranosti vlastných zdrojov.

Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa § 47 zákona 203/2011, ak nie sú nižšie ako:

- súčet 125 000 eur a 0,02% z hodnoty majetku v štandardných fondoch alebo európskych štandardných fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur;
- súčet 125 000 eur a 0,02% z hodnoty majetku v alternatívnych investičných fondoch alebo zahraničných alternatívnych investičných fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur;
- 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;
- suma potrebná na pokrytie potenciálnych rizík profesijnej zodpovednosti za škody vyplývajúce zo zanedbania odbornej starostlivosti pri správe alternatívnych investičných fondov alebo zahraničných alternatívnych investičných fondov vypočítaná podľa osobitného predpisu.

K 31.12.2017 Spoločnosť spĺňa požiadavku primeranosti vlastných zdrojov.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“) vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov v znení prijatom Európskou úniou („IFRIC“) a v súlade a § 17a zákona o účtovníctve.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu nepretržitého trvania spoločnosti a s použitím historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý je vykázaný v reálnej hodnote.

Účtovná závierka pozostáva z výkazu finančnej pozície, výkazu komplexného výsledku, výkazu peňažných tokov, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch Eur a sú zaokrúhlené matematicky. Záporné hodnoty a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze finančnej pozície, výkaze komplexného výsledku, výkaze peňažných tokov, výkaze zmien vo vlastnom imaní a v poznámkach sú uvedené v zátvorkách.

Účtovné pravidlá a metódy boli použité konzistentne v oboch účtovných obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

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

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 dovoľená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia.

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 a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

Hoci dovoľené 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.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

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 preklasifikovať 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 preklasifikujú 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“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesačné ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12-tich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- celoživotné ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

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.

Nový štandard nemá významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko sa neočakáva, že klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov Spoločnosti sa zmení. 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 povolená.

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 vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat 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:

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

- 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.

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplnenia vysvetľujú ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;
- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a
- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplnenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskoršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);
- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

Manažment zhodnotil vplyv IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti. 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.

Manažment konkrétne hodnotil vstupné poplatky, ktoré sa považujú za poplatky na pokrytie administratívnych nákladov, a preto sa na tento typ poplatkov nevzťahuje žiadna ďalšia povinnosť plnenia. V dôsledku toho sa tieto poplatky naďalej priznávajú v plnej výške po ich získaní.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, 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 nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujú 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 nájomov 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.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

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.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použitie určitých odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možného majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a iných faktoroch, vrátane primeraného odhadu budúcich udalostí. Podľa okolností, vyjadrujú najvyššiu mieru spoľahlivého úsudku a sú priebežne prehodnocované. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Manažment urobil posúdenie použitia odhadov a úsudkov a vyhodnotil, že v súčasnej situácii spoločnosť nie je vystavená významnej neistote v odhadoch a úsudkoch. Toto posúdenie bude manažment pravidelne prehodnocovať.

Prehľad významných účtovných zásad a metód

Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

(a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je deň uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň pripísania peňažných prostriedkov na účet Spoločnosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene, deň vykonania platby, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok Spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

(b) Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do nasledujúcej kategórie v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

Poskytnuté pôžičky predstavujú úvery a pohľadávky, ktoré sú nederivátovým finančným majetkom s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá Spoločnosť zámer predať v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj.

Pohľadávky sa účtujú v nominálnej hodnote, ku ktorej sa v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorí opravná položka.

Finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku

Finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku tvoria cenné papiere na obchodovanie. Tieto predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na predaj alebo držané do splatnosti. Spoločnosť do tejto kategórie zatrieduje podielové listy.

V účtovnej závierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhovú cenu nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Cenné papiere sa prvotne vykazujú k dátumu vysporiadania. Cenné papiere sú odúčtované zo súvahy, keď sa zmluvné práva na peňažné toky vyplývajúce z cenných papierov skončia, alebo keď sa takéto práva prevedú na inú osobu.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2017:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	2	2	265	265
Finančné nástroje vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz komplexného výsledku	3	2	209	209
Finančné pohľadávky	5	2	3 547	3 554

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2016:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Pohľadávky voči bankám	2	2	68	68
Finančné nástroje vykazovaný v reálnych hodnotách cez výkaz komplexného výsledku	3	2	192	192
Finančné pohľadávky	5	2	4 230	4 230

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

(c) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Za peniaze a peňažné ekvivalenty považuje Spoločnosť peňažnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch a vklady na termínových účtoch v bankách s pôvodnou (dohodnutou) splatnosťou do troch mesiacov.

(d) Pohľadávky

Pohľadávky sú pri ich vzniku ocenené v ich reálnej hodnote plus transakčné náklady a následne sa oceňujú amortizovanou zostatkovou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

(e) Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície Spoločnosti do dcérskych spoločností sa oceňujú metódou vlastného imania.

Uskutočňuje sa tak, že podiel na základnom imaní, ktorý je pri obstaraní ocenený obstarávacou cenou, sa pri ocenení ku dňu zostavenia účtovnej závierky upravuje o zmeny vo vlastnom imaní, zodpovedajúcu miere účasti na vlastnom imaní spoločnosti, v ktorej má účtovná jednotka podiel na základnom imaní.

(f) Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v cene obstarania zníženej o oprávky. Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie príslušných položiek, napr. náklady vynaložené na dopravu, clo, províziu, DPH bez nároku na odpočet.

Následné výdaje sú zahrnuté do účtovnej hodnoty alebo sú vykázané ako samostatné aktívum, avšak iba v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti bude plynúť dodatočný budúci ekonomický prospech spojený s danou položkou a že obstarávaciu cenu bude možné spoľahlivo určiť. Akékoľvek opravy a údržba sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sa vypočítajú lineárnou metódou za účelom priradenia rozdielu medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou k dobe odhadovanej životnosti nasledovne:

– Inventár (nábytok)	6 rokov
– Zariadenie	4 roky
– Motorové vozidlá	4 roky

(g) Dlhodobý nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa vykazuje v historickej cene, t.j. v cene obstarania, zníženej o oprávky a precenenie a odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti 3 roky. Súčasťou obstarávacej ceny nehmotného majetku sú clá a ďalšie výdavky vynaložené v súvislosti s prípravou majetku na jeho zamýšľané použitie.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

(h) Zníženie hodnoty majetku

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa prehodnocujú ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorá je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky z majetku.

Hodnota majetku je znížená, ak jeho účtovná hodnota prevyšuje jeho návratnú hodnotu .

Tvorba opravných položiek sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku. Ak zanikne riziko, na ktoré sa opravné položky vytvorili, zníženie, resp. zrušenie opravných položiek sa zaúčtuje v prospech výnosov cez výkaz komplexného výsledku.

V portfóliu pohľadávok a pohľadávok voči bankám nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty. Spoločnosť z tohto dôvodu netvorí opravnú položku k finančnému majetku.

(i) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok.

(j) Záväzky

Záväzky sa účtujú v nominálnej hodnote.

(k) Rezervy

Rezervy sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí, a je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov na urovanie povinnosti, a možno urobiť spoľahlivý odhad veľkosti povinnosti.

Suma, vykázaná ako rezerva, je čo najpresnejším odhadom výdavku, požadovaného na urovanie súčasnej povinnosti k súvahovému dňu, pričom sa berú do úvahy riziká a neistoty, ktoré sa týkajú rezervy. Ak sa výška rezervy stanovuje použitím peňažných tokov na urovanie súčasnej povinnosti, jej účtovnou hodnotou je súčasná hodnota týchto peňažných tokov.

Keď sa náhrada niektorých alebo všetkých ekonomických požitkov, požadovaných na vyrovnanie rezervy, očakáva od tretej strany, náhrada by sa mala vykázať vtedy, ak je isté, že náhrada bude prijatá a sumu náhrady možno spoľahlivo stanoviť.

(l) Daň z príjmov

Daň z príjmov Spoločnosti bežného roka zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a vypočítava sa zo základu vyplývajúceho zo zisku za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty.

Odložená daň sa stanoví podľa súvahovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich ocenením na daňové účely. Na vyčíslenie odloženej daňovej pohľadávky/záväzku sa používajú platné daňové sadzby. Odložené daňové pohľadávky v súvislosti s umorenými daňovými stratami a inými dočasnými rozdielmi sa vykazujú vtedy, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť bude schopná realizovať odložené daňové pohľadávky v budúcnosti.

Odložená daň sa účtuje na ťarchu alebo v prospech účtov vo výkaze komplexného výsledku, s vplyvom na výsledok hospodárenia, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania. Vtedy sa aj odložená daň účtuje do vlastného imania a vykazuje sa vo výkaze komplexného výsledku, avšak bez vplyvu na výsledok hospodárenia.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje uplatniteľné právo na započítanie splatnej daňovej pohľadávky so splatným daňovým záväzkom za predpokladu, že ich vyrubí ten istý daňový úrad a Spoločnosť plánuje uhradiť svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky v čistej výške.

(m) Daňové záväzky okrem dane z príjmov

Daňové záväzky okrem dane z príjmov sú ocenené v nominálnej hodnote dane splatnej daňovému úradu.

(n) Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Položky, ktoré sú súčasťou účtovnej závierky sa oceňujú použitím meny primárneho ekonomického prostredia v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, čo je pre Spoločnosť funkčná mena a zároveň aj mena vykazovania.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(o) Prepočet cudzích mien

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu na základe výmenného kurzu vyhláseného Európskou centrálnou bankou k dátumu transakcie. Kurzové zisky alebo straty z týchto transakcií a z prepočtu monetárnych aktív a záväzkov vyjadrených v cudzej mene kurzom platným ku koncu účtovného obdobia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(p) Výnosy z úrokov a obdobné výnosy

Úrokové výnosy pre všetky úročené finančné nástroje sa vykazujú ako úrokové výnosy vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej (amortizovanej) hodnoty finančného aktíva alebo záväzku a príslušných úrokových výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Efektívna úroková sadzba je taká úroková miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce výdavky a príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo príslušného kratšieho obdobia, na čistú účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo finančného záväzku. Spoločnosť počíta efektívnu úrokovú sadzbu tak, že odhadne budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmluvných podmienok finančného nástroja (napríklad možnosť predčasného splatenia), ale neberie do úvahy žiadne budúce straty zo zníženia schopnosti protistrany splatiť svoje záväzky. Výpočet zahŕňa všetky poplatky zaplatené a prijaté zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a ďalšie prémie a diskonty.

(r) Výnosy z poplatkov a provízií

Poplatky a provízie v súvislosti s vyjednávaním transakcie pre tretiu stranu – vstupné poplatky pri vydaní podielových listov - sa vykážu pri ukončení príslušnej transakcie. Poplatky za správu majetku v podielových fondoch sa vykazujú pomerne, počas doby poskytovania služby.

Spoločnosti prináleží za správu podielového fondu odplata, ktorá je vypočítaná z priemernej ročnej čistej hodnoty objemu majetku v podielovom fonde. Odplata správcovskej spoločnosti sa účtuje do výnosov Spoločnosti.

Spoločnosť za správu Prvého realitného fondu dostáva odplatu, ktorá má pevnú zložku odplaty a variabilnú zložku odplaty, tzv. poplatok za výkonnosť, ak je splnená podmienka, že čistá hodnota majetku pripadajúca na 1 podiel Podielového fondu v deň ocenenia Podielového fondu je vyššia než dovtedy najvyššia dosiahnutá čistá hodnota majetku pripadajúca na 1 podiel Podielového fondu.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Spoločnosť pri vydaní podielového listu uplatňuje formou prirážky k aktuálnej cene podielového listu vstupný poplatok. Vstupný poplatok slúži na pokrytie nákladov súvisiacich s vydaním podielového listu. Poplatok je príjmom Spoločnosti a je vykázaný vo výnosoch v momente investície. Výška vstupného poplatku sa počíta ako percentuálny poplatok z aktuálnej ceny podielového listu pri vydaní podielových listov vynásobený počtom nakúpených podielových listov.

Výška vstupného poplatku v percentách z aktuálnej ceny závisí od výšky investície podielníka.

V súlade s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní správcovská spoločnosť podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa investovania majetku v podielových fondoch. K týmto limitom patrí napríklad maximálna výška vstupných a výstupných poplatkov, podiel cenných papierov jedného emitenta na majetku v podielovom fonde, ako aj ďalšie limity a obmedzenia.

Poplatky z individuálnej správy sú počítané na základe hodnoty majetku v správe a aplikovateľnej odplaty. Poplatok obsahuje variabilnú zložku, ktorá, ak je to aplikovateľné, je počítaná ako percento z kapitálového výnosu majetku, ktoré presahuje špecifikovaný benchmarkový výnos.

(s) Náklady na poplatky a provízie

Náklady na poplatky a provízie spoločnosti vznikajú najmä v súvislosti s distribúciou otvorených podielových fondov na základe zmlúv s finančnými agentmi. Náklady na poplatky a provízie sa účtujú priamo do obdobia v ktorom vznikli, v riadku „Náklady na poplatky a provízie“ vo výkaze komplexného výsledku.

(t) Dividendy

Dividendy sa účtujú v období, v ktorom boli deklarované.

(u) Zisk na akciu

Kmeňové akcie spoločnosti nie sú verejne obchodovateľné. Preto spoločnosť neaplikuje IAS 33 – Zisk na akciu.

(v) Čistý zisk (strata) z obchodovania s cennými papiermi.

Rozdiely medzi obstarávacími cenami cenných papierov určených na obchodovanie a ich reálnymi hodnotami k 31.12. Zmeny sa účtujú na účty nákladov alebo výnosov.

(z) Dcérske spoločnosti

Spoločnosť má vo svojich dcérskych spoločnostiach kontrolnú a riadiacu činnosť.

Akcie a podiely v dcérskych spoločnostiach sú ocenené metódou vlastného imania. Pri použití metódy vlastného imania sa hodnota akcií a podielov porovnáva s hodnotou zodpovedajúcou miere účasti na vlastnom imaní v dcérskej účtovnej jednotke a v účtovnej jednotke s podielovou účasťou a hodnota akcií a podielov sa upraví na hodnotu zodpovedajúcu miere účasti na vlastnom imaní v dcérskej účtovnej jednotke a v účtovnej jednotke s podielovou účasťou.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

1. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Pokladnička - EUR, CZK, USD	1	-
Stravné lístky	3	5
SPOLU	4	5

Ako hotovosť a peňažné ekvivalenty sú vykázané peniaze v pokladnici a stravné lístky.

2. Pohľadávky voči bankám

		31.12.2017	31.12.2016
Bežný účet – EUR	CSOB	243	59
Bežný účet – CZK	CSOB	22	9
SPOLU		265	68

Správcovská spoločnosť má zriadený bežný účet v EUR a CZK u svojho depozitára – ČSOB, a.s. Účtami v bankách môže spoločnosť voľne disponovať.

3. Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz ziskov a strát

	31.12.2017	31.12.2016
PL Korunový realitný fond, o.p.f.	5	0
PL Bond Dynamic	6	6
PL Growth Opportunities	198	186
SPOLU	209	192

PL jednotlivých podielových fondov boli k 31.12.2017 precenené cez Výkaz komplexného výsledku na reálnu hodnotu.

4. Investície v dcérskych spoločnostiach

	31.12.2017	31.12.2016
ZFP Investments, správ. spol. , a.s.	1 020	762
Bevix, s.r.o.	75	114
SPOLU	1 095	876

Majetková účasť v spoločnosti ZFP Investments, investiční společnost, a.s., so sídlom Antala Staška 2027/79, Krč, 140 00 Praha 4 je 50%.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Hlavným predmetom je činnosť investičnej spoločnosti podľa „zákona č. 240/2013 Sb., o investičných spoločnostiach a investičných fondoch, ve znění pozdějších předpisů“ v rozsahu povolenia udeleného Českou národní bankou. Spoločnosť v roku 2017 vyplatila dividendy vo výške 209 tisíc EUR.

Majetková účasť v spoločnosti Bevix, a.s., so sídlom Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava je 100%. Hlavným predmetom činnosti je správa a údržba bytového a nebytového fondu, prenájom nehnuteľností a činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov.

Podiely v dcérskych spoločnostiach boli k 31.12.2017 precenené metódou vlastného imania.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2017 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2017 a za predchádzajúce účtovné obdobie účtovných jednotiek je uvedená v nasledujúcom prehľade (údaje zahraničných spoločností sú uvedené v TEUR po prepočte kurzom ECB k 31. decembru 2017 pre bežné obdobie a k 31. decembru 2016 pre minulé obdobie):

	Podiel na ZI	Podiel na hlas. právach	Mena	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota vykázaná v súvahe	
	%	%		2017	2016	2017	2016	2017	2016
<i>Dcérske účtovné jednotky</i>									
Bevix, s.r.o.	100	100	TEU	-40	-2	75	115	75	115
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	50	50	CZK	1 021	739	2 040	1 524	1 020	762
Spolu								1 095	877

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

5. Finančné pohľadávky

	31.12.2017	31.12.2016
Poskytnuté pôžičky	2 609	3 268
Individuálna správa	160	137
Pohľadávky voči odberateľom	30	14
Pohľadávky iné	22	15
Pohľadávky voči akcionárom	-	162
Pohľadávky voči fondom v správe spoločnosti		
<i>Prvý realitný fond, š.p.f.</i>	318	239
<i>Global Index o.p.f.</i>	253	241
<i>Growth Opportunities, o.p.f.</i>	44	31
<i>Optimal Balanced o.p.f.</i>	34	34
<i>CE Bond o.p.f.</i>	15	14
<i>EURO Bond o.p.f.</i>	14	12
<i>KD RUSSIA, o.p.f.</i>	11	10
<i>IAD Energy Fund, o.p.f.</i>	11	11
<i>Bond Dynamic, o.p.f.</i>	10	10
<i>Český konzervatívni o.p.f.</i>	4	4
<i>1.PF Slnko, o.p.f.</i>	3	3
<i>Zaistený IAD - depozitné konto,</i>	2	3
<i>Protected Equity 1, o.p.f.</i>	2	3
<i>Protected Equity 2, o.p.f.</i>	2	2
<i>Euro Cash dlhopisový o.p.f.</i>	2	2
<i>Korunový realitný fond, o.p.f.</i>	1	-
<i>Optimal, o.p.f.</i>	-	5
<i>Kapital, o.p.f.</i>	-	6
<i>KD Prosperita, o.p.f.</i>	-	4
SPOLU	3 547	4 230

Poskytnuté pôžičky predstavujú pôžičky poskytnuté za štandardných podmienok spoločnosti Pro Partners Holding, a.s., s lehotou splatnosti 1 a 2 roky. Pôžičky sú v lehote splatnosti a nie sú k nim vytvorené opravné položky. Priemerná úroková sadzba je 5,5%.

Finančné pohľadávky za správu PF predstavujú poplatky z odplát za správu a vstupné poplatky za všetky spravované podielové fondy za obdobie 12-2017.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

6. Dlhodobý hmotný majetok

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017.

Dlhodobý hmotný majetok	Bežné účtovné obdobie					
	Stroje,prístroje a zariadenia	Inventár	Dopravné prostriedky	Dlhodobý DHM	Obstarávaný DHM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g
Obstarávacía cena						
Stav na začiatku účtovného obdobia	27	9	85	55	-	176
Prírastky	-	-	-	-	134	134
Úbytky	5	5	24	12	-	46
Presuny	3	116	-	15	(134)	0
Stav na konci účtovného obdobia	25	120	61	58	-	264
Oprávky						
Stav na začiatku účtovného obdobia	24	9	70	48	-	151
Prírastky	1	8	4	8	-	21
Úbytky	5	5	23	13	-	46
Stav na konci účtovného obdobia	20	12	51	43	-	126
Zostatková hodnota						
Stav na začiatku účtovného obdobia	3	-	15	7	-	25
Stav na konci účtovného obdobia	5	108	10	15	-	138

Správcovská spoločnosť má poistený dlhodobý hmotný majetok v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. v hodnote 91 tisíc Eur. poistenie zahŕňa prípad poškodenia alebo zničenie vecí živelnou udalosťou a prípad škôd spôsobených krádežou. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016.

Dlhodobý hmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie					
	Stroje,prístroje a zariadenia	Inventár	Dopravné prostriedky	Dlhodobý DHM	Obstarávaný DHM	Spolu
a	b	c	d	e	f	g
Obstarávacia cena						
Stav na začiatku účtovného obdobia	23	9	68	49	-	149
Prírastky	-	-	-	-	27	27
Úbytky	-	-	-	-	-	0
Presuny	4	-	17	6	(27)	0
Stav na konci účtovného obdobia	27	9	85	55	-	176
Oprávky						
Stav na začiatku účtovného obdobia	19	9	68	37	-	133
Prírastky	5	-	2	11	-	18
Úbytky	-	-	-	-	-	0
Stav na konci účtovného obdobia	24	9	70	48	-	151
Zostatková hodnota						
Stav na začiatku účtovného obdobia	4	-	-	12	-	16
Stav na konci účtovného obdobia	3	-	15	7	-	25

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

7. Dlhodobý nehmotný majetok

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku k 31.12.2017 a jeho pohyby za rok 2017

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie		
	Softvér	Obstarávaný DNM	Spolu
a	c	g	i
Obstarávacia cena			
Stav na začiatku účtovného obdobia	633	1	634
Prírastky	-	160	160
Úbytky	-	-	-
Presuny	137	(137)	-
Stav na konci účtovného obdobia	770	24	794
Oprávky			
Stav na začiatku účtovného obdobia	385	-	385
Prírastky	86	-	86
Úbytky	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	471	-	471
Zostatková hodnota			
Stav na začiatku účtovného obdobia	247	1	249
Stav na konci účtovného obdobia	299	24	323

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku k 31.12.2016 a jeho pohyby za rok 2016.

Dlhodobý nehmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
	Softvér	Obstarávaný DNM	Spolu
a	c	g	i
Obstarávacia cena			
Stav na začiatku účtovného obdobia	373	31	404
Prírastky	-	230	230
Úbytky	-	-	-
Presuny	260	(260)	-
Stav na konci účtovného obdobia	633	1	634
Oprávky			
Stav na začiatku účtovného obdobia	318	-	318
Prírastky	67	-	67
Úbytky	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	385	-	385
Zostatková hodnota			
Stav na začiatku účtovného obdobia	55	31	86
Stav na konci účtovného obdobia	248	1	249

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

8. Odložená daňová pohľadávka a ostatné dane

	31.12.2017	31.12.2016
Daň z úrokov BU	0	1
Daň z predaja PL	5	6
Preddavky na daň z príjmov PO	16	0
Odložená daňová pohľadávka IAD	75	229
SPOLU	96	235

Daňové pohľadávky predstavujú zrazené a neuplatnené preddavky dane spoločnosti pri výplate úrokových výnosov od bánk pred dátumom 1.1.2011. Od 1.1.2011 spoločnosť účtuje zrážkovú daň priamo do nákladov na základe zmeny zákona o dani z príjmov. Pri dani z predaja PL ide o zrazené preddavky pri výplate výnosov podielových listov.

V súlade s účtovnými postupmi je zaúčtovaná tiež odložená daň.

Kalkulácia odloženej daňovej pohľadávky predstavuje pohľadávky z neumorenej straty - vo výške 62 tis. Eur a z položiek podľa § 17 ods.19 zákona č.595/2003, ktoré neboli zaplatené do konca zdaňovacieho obdobia – vo výške 293 tis. Eur.

Spoločnosť podrobila túto pohľadávku testu možnosti odpočtu z predpokladaných hospodárskych výsledkov budúcich období. Hodnota odloženej daňovej pohľadávky je vykázaná v celej výške, nakoľko sa predpokladá dosiahnutie kladných základov dane ktoré umožnia použitie odloženej daňovej pohľadávky.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov položky	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	293	248
– odpočítateľné	293	248
– zdaniteľné	-	-
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	62	840
Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty	-	-
Sadzba dane z príjmov (v %)	21	21
Odložená daňová pohľadávka	75	229
Zaúčtovaná ako náklad	154	440

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

9. Ostatný majetok

	31.12.2017	31.12.2016
NBO – provízie PL	37	86
NBO – ostatné	9	2
NBO – Bloomberg	5	5
NBO – poistenie	2	2
PBO - správa PF	2	0
NBO – časopisy	1	1
Materiál na sklade	9	12
Poskytnuté preddavky	3	4
SPOLU	68	112

Materiál na sklade tvoria tlačivá spoločnosti (napr. Žiadosť o registráciu podielníka a vydanie PL, Žiadosť o výplatu PL, Dispozičné práva, Foldre a pod.).

10. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2017	31.12.2016
Závazky – Provízia za predaj PL	831	714
Dodávatelia	79	68
Zúčtovanie s inštitúciami soc. zabezpečenia	78	45
Zúčtovanie so zamestnancami	73	77
Nevyfakturované dodávky	34	15
Sociálny fond	4	6
Iné záväzky	2	6
Závazky voči akcionárom	-	7
SPOLU	1 101	938

Všetky uvedené záväzky sú klasifikované ako krátkodobé. Spoločnosť nemá záväzky po lehote splatnosti.

11. Daňové záväzky a daň z príjmov

	31.12.2017	31.12.2016
Daň z príjmov právnickej osoby	-	27
Daň z príjmov zo závislej činnosti	39	45
Daň z pridanej hodnoty	34	27
SPOLU	73	99

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov položky	2017			2016		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
a	b	c	d	e	f	g
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	1,642		100.00 %	1,505		100.00 %
teoretická daň		345	21.00 %		331	22.00 %
Daňovo neuznané náklady	374	79	4.78 %	350	77	5.12 %
Výnosy nepodliehajúce dani a iné odpočítateľné položky	-458	-96	-5.86 %	-220	-48	-3.22 %
Umorenie daňovej straty	-778	-163	-9.95 %	-778	-171	-11.37 %
Spolu	780	164	9.98 %	857	189	12.53 %
Spolu		164	9.98 %		189	12.53 %
Daňová licencia z predchádzajúcich období		0	0.00 %		3	0.20 %
Splatná daň z príjmov		164	9.98 %		186	12.33 %
Odložená daň z príjmov		154	9.38 %		440	29.24 %
Celková daň z príjmov		318	19.35 %		626	41.76 %

Daňovo neuznané náklady predstavujú náklady neuhradené do 31.12.2017 (podľa §17 ods. 19 ZDP).

Provízie sprostredkovateľom boli za mesiac 12-2017 vo výške 232 tis. Eur, poradenské a právne služby boli vo výške 26 tis. Eur.

Daň z príjmov je podľa daňového priznania k dani z príjmov právnickej osoby vo výške 164 tis. Eur. a daň zrazená z kreditných bankových úrokov je 6 Eur. Spolu predstavuje daň z príjmov Spoločnosti 164 tis. Eur, ktorá je zvýšená o zmenu odloženej daňovej pohľadávky v sume 154 tis. Eur .

12. Rezervy

	31.12.2017	31.12.2016
Rezervy zákonné	64	55
Rezervy ostatné	8	5
SPOLU	72	60

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2017

	1.1.2017	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	31.12.2017
Rezervy zákonné	55	64	-	55	64
Rezervy ostatné	5	8	-	5	8
SPOLU	60	72	-	60	72

Spoločnosť k 31. 12. 2017 tvorila zákonné rezervy na nevyčerpané dovolenky a k nim prislúchajúce poistné v sume 64 tis. Eur a rezervy na audit 2017 vo výške 8 tis. Eur.

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2016

	1.1.2016	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	31.12.2016
Rezervy zákonné	54	55	-	54	55
Rezervy ostatné	-	5	-	-	5
SPOLU	54	60	-	54	60

Spoločnosť k 31. 12. 2016 tvorila zákonné rezervy na nevyčerpané dovolenky a k nim prislúchajúce poistné v sume 55 tis. Eur a rezervy na audit 2016 vo výške 5 tis. Eur.

13. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2017 bolo vo výške 2 059 tis. Eur. Pozostáva z 620 ks akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 3 320 eur.

14. Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisným kurzom upísaných akcií a ich menovitou hodnotou. Emisné ážio Spoločnosti je vo výške 365 tis. Eur.

15. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond predstavuje povinný prídel, najmenej však vo výške 10% z čistého zisku až do dosiahnutia výšky 20% základného imania.

V bežnom období tvorila spoločnosť zákoný rezervný fond vo výške 88 tis. Eur. Výška rezervného fondu spoločnosti je k 31.12.2017 vo výške 222 tis. Eur.

16. Nerozdelený zisk minulých rokov

Nerozdelený zisk minulých rokov je vo výške 0 Eur. V roku 2017 na základe rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosť rozdelila nerozdelený zisk minulých rokov vo výške 1 145 tis. Eur.

17. Oceňovacie rozdiely z cenných papierov

Podiely v dcérskych spoločnostiach boli k 31.12.2017 precenené metódou vlastného imania. Stav účtu k 31.12.2017 je vo výške 529 tis. Eur. Vplyv na komplexný výsledok bol 218 tis. Eur v roku 2017.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

18. Zisk / strata v schvaľovacom konaní

Účtovný zisk za rok 2016 bol rozdelený nasledovne:

Rozdelenie účtovného zisku	2016
Zisk za predchádzajúce obdobie	880
Do zákonného rezervného fondu	88
Do štatutárnych a ostatných fondov	-
Do neuhradenej straty minulých rokov	-
Rozdelenie zisku spoločníkom	792
Do nerozdeleného zisku	-
SPOLU	880

Zisk / strata bežného účtovného obdobia

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2017 vo výške 1 324 tis. Eur rozhodne valné zhromaždenie.
Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 132 tis. Eur
- Rozdelenie zisku spoločníkom vo výške 1 192 tis. Eur

19. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy

	31.12.2017	31.12.2016
Úroky z pôžičiek	141	186
Úroky iné	1	1
SPOLU	142	187

20. Výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2017	31.12.2016
Správa PF	7 304	6 164
Výnosy z poplatkov za predaj PL	1 082	525
Správa PF - variabilná zložka	455	-
Individuálna správa	263	211
Ostatné výnosy	35	19
SPOLU	9 139	6 919

Správcovská spoločnosť dostáva od roku 2017 v súlade so štatútom fondu Prvý realitný fond, o.p.f. za správu variabilnú zložku odplaty tzv. poplatok za výkonnosť.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

21. Náklady na poplatky a provízie

	31.12.2017	31.12.2016
Provízie za predaj PL	5 553	4 176
Bankové poplatky	10	6
SPOLU	5 563	4 182

22. Čistý zisk / (strata) z obchodovania

	31.12.2017	31.12.2016
Zisk z obchodovania	13	13
Strata z obchodovania	5	3
SPOLU	8	10

Čistý zisk / (strata) z obchodovania zahŕňa čisté výnosy z precenenia cenných papierov na obchodovanie na reálnu hodnotu k 31.12.2017.

23. Ostatné náklady

	31.12.2017	31.12.2016
Neuplatnená DPH	97	72
Ostatné náklady	-	11
SPOLU	97	83

24. Ostatné výnosy

	31.12.2017	31.12.2016
Zmluva o poradenstve	101	98
Výnosy z dlhodobého fin. majetku - dividendy	209	-
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	2	549
Ostatné výnosy	6	1
SPOLU	318	648

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

25. Všeobecné prevádzkové náklady

	31.12.2017	31.12.2016
Náklady na mzdy	1 029	918
Zákonné sociálne poistenie	319	229
Nájomné	127	83
IT služby, telekomunikácie	78	64
Právne, ekon., finančné poradenstvo a služby	58	32
Cestovné	56	30
Náklady na inzerciu, reklamu	47	142
Členské príspevky	43	44
Spotreba materiálu	41	35
Náklady na reprezentáciu	28	22
Poštovné	26	20
Poistenie	21	19
Audit overenie účtovnej závierky	7	6
Prevádzka motorových vozidiel	9	8
Tvorba SF	5	5
Správne poplatky	3	4
Ostatné nezaraďené	229	187
SPOLU	2 126	1 848

Náklady na overenie účtovnej závierky podielových fondov sú účtované v rámci jednotlivých podielových fondov.

26. Odpisy

	31.12.2017	31.12.2016
Softvér	86	67
Stroje, prístroje a zariadenia	1	5
Dopravné prostriedky	4	2
Inventár	8	0
Dlhodobý drobný HM	8	11
SPOLU	107	85

27. Identifikácia a riadenie rizík**Údaje o trhových rizikách****(a) úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených pasív používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Vzhľadom na to, že Spoločnosť realizovala výlučne depozitné operácie na medzibankovom trhu, nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Spoločnosť poskytuje pôžičky materskej spoločnosti, v splatnosti od februára 2018 do februára 2019. Pôžičky sú úročené fixnou úrokovou mierou. Spoločnosť nemá významné úročené finančné záväzky.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

b) úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre spoločnosť riziko finančnej straty. Vzniká pri pohľadávkach voči bankám, ako aj pri cenných papieroch.

Spoločnosť si nevedie interný rating kreditnej kvality finančného majetku. Kvalita finančného majetku podľa externého ratingu bola nasledovná:

	Externý rating	31.12.2017	31.12.2016
Pohľadávky voči bankám	Baa2*	265	68
Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku	n/a	209	192
Finančné pohľadávky	n/a	3,547	4,230
SPOLU	318	648	648

* externý rating podľa ratingovej agentúry Moody's

Spoločnosť nevykázala žiadne opravné položky nakoľko neexistoval objektívny dôkaz o znehodnotení finančného majetku.

c) menové riziko

Menové riziko je riziko zmien hodnôt finančného nástroja z dôvodov zmien výmenných kurzov. Spoločnosť nemá významné expozície v cudzích menách. Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Údaje o riziku likvidity Spoločnosti

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov Spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby Spoločnosť bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Spoločnosť takisto podlieha zákonným požiadavkám kapitálovej primeranosti v zmysle požiadaviek zákona o kolektívnom investovaní.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Analýza splatnosti

Termíny splatnosti majetku a záväzkov a schopnosť náhrady úročených záväzkov v termíne splatnosti za akceptovateľnú cenu predstavujú dôležité faktory pri posudzovaní likvidity Spoločnosti a rizika spojeného so zmenami úrokových sadzieb a výmenných kurzov.

Finančný majetok k 31.12.2017	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifiko- vané	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	-	-	-	-	-	4
Pohľadávky voči bankám	265	-	-	-	-	-	265
Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku	-	-	-	-	-	209	209
Finančné pohľadávky	-	939	655	2 017	-	-	3 611
SPOLU	269	939	655	2 017	-	209	4 089

Finančné záväzky k 31.12.2017	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifiko- vané	Spolu
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	463	633	-	-	4	1 100
SPOLU	-	463	633	-	-	4	1 100

Finančný majetok k 31.12.2016	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifiko- vané	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5	-	-	-	-	-	5
Pohľadávky voči bankám	68	-	-	-	-	-	68
Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku	-	-	-	-	-	192	192
Finančné pohľadávky	-	962	563	2 785	-	-	4 310
SPOLU	73	962	563	2 785	-	192	4 574

Finančné záväzky k 31.12.2016	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifiko- vané	Spolu
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	405	527	-	-	6	938
SPOLU	-	405	527	-	-	6	938

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platnou legislatívou. Spoločnosť k 31.12.2017 a k 31.12.2016 spĺňala požiadavky zákona na kapitálovú primeranosť.

	31.12.2017
Limit počiatočného kapitálu	148
Splatené základné imanie	2 059
Emisné ážio	365
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	222
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(1 412)
<i>Vlastné zdroje celkom</i>	1 234
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	833%

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 833 % (k 31.12.2016 : 2 442 %)

28. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých medzistupňov kontrolujú, alebo sú kontrolované, majú významný vplyv, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- Pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv, a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- Jednotlivci vlastiaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve spoločnosti, čo im dáva podstatný vplyv v spoločnosti a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so spoločnosťou.
- Kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov spoločnosti a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov;
- Podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba podstatný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi spoločnosti a podniky, ktoré majú so spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Spoločnosť realizovala vo vykazovanom období obchody so spriaznenými osobami:

Pro Partners Holding, a.s.

ZFP Investments, investiční společnost, a.s.

Bevix, s.r.o.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

Predstavenstvo Spoločnosti		
Podielové fondy v správe Spoločnosti		
Výnosy		
	31.12.2017	31.12.2016
Pro Partners Holding, a.s.		
výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	141	186
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.		
výnosy z poskytnutých služieb	100	97
Podielové fondy v správe Spoločnosti		
odplata za správu, vstupné poplatky	8 876	6 708
SPOLU	9 117	6 991
Náklady		
	31.12.2017	31.12.2016
Pro Partners Holding, a.s.		
náklady IT a personálne služby	73	21
Ing. Vladimír Bencz.		
náklady za služby software	-	12
Predstavenstvo – mzdy a odvody	379	455
SPOLU	452	488
Pohľadávky		
	31.12.2017	31.12.2016
Pro Partners Holding, a.s.		
z poskytnutých pôžičiek a úrokov	2 608	3 269
vyrovnačí podiel	-	162
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.		
výnosy z poskytnutých služieb	17	8
Bevix, s.r.o.		
refakturácia nájomných priestorov a ine	10	6
Podielové fondy v správe Spoločnosti		
odplata za správu, vstupné poplatky	728	633
SPOLU	3 363	4 078
Závázky		
	31.12.2017	31.12.2016
Pro Partners Holding, a.s.		
služby IT, personalna agenda	10	9
SPOLU	10	9

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017
(v tis. EUR)

29. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Okrem správy podielových fondov ponúka spoločnosť investovanie prostredníctvom Úseku privátneho bankovníctva. Majetok klientov (fyzických aj právnických osôb) investovaný prostredníctvom individuálnej správy je vedený oddelene od majetku spoločnosti, na podsúvahových účtoch.

K 31.12.2017 Spoločnosť evidovala v rámci poskytovanej služby riadenia privátnych portfólií 29 838 tis. Eur (k 31.12.2016: 24 406 tis. Eur), ako výšku čistého majetku, ktorý Spoločnosť pre klientov spravuje. Celková výška podsúvahovej evidencie, zodpovedá výške čistého majetku.

Zostatky na Klientskych BU

	31.12.2017	31.12.2016
Klientsky účet - -CSOB EUR	600	100
Klientsky účet - -CSOB CZK	12	21
Klientsky účet - -CSOB USD	1	3
Klientsky účet - CSOB CHF	1	-
SPOLU	614	124

Produkty

	31.12.2017	31.12.2016
Akcie	6	10
Dlhopisy	20 009	15 645
Indexový certifikát + ETF	57	89
Zmenky	5 986	4 982
Menové deriváty	(4)	(13)
PL Energy Fund, o.p.f.	1 585	1 299
PL REAL, š.p.f.	1 572	1 920
Templeton Global Bond	11	12
EURO Cash dlhopisov, o.p.f.	-	338
PL Global index, o.p.f.	2	-
SPOLU	29 224	24 282

Podmieneny majetok a záväzky

Spoločnosť neeviduje podmienený majetok a záväzky z titulu daní. Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

30. Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, do dňa zostavenia účtovnej závierky.

Medzi dňom zostavenia účtovnej závierky a dňom ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje nenastali udalosti, ktoré by ovplyvňovali údaje vykázané v účtovnej závierke.



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 IAD Investments, správ. spol., a. s.

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy. K účtovnej závierke sme 25. apríla 2018 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2017, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, 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 2017, 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017: 9 139 tis. Eur (31. december 2016: 6 919 tis. Eur).

Vid' poznámka Prehľad významných účtovných zásad a metód (r) a poznámka Výnosy z poplatkov a provízií (Poznámka 20) poznámok účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú väčšinu výnosov Spoločnosti za rok ktorý sa skončil 31. decembra 2017 a obsahuje najmä poplatky za správu podielových fondov (vrátane pevnej zložky a variabilnej zložky, ak je to aplikovateľné), výnosy z poplatkov za predaj podielových listov a výnosy z poplatkov z individuálnej správy. Poplatky za správu podielových fondov sú nadobudnuté od fondov v správe Spoločnosti, zatiaľ poplatky z individuálnej správy sú nadobudnuté od individuálnych klientov. V oboch prípadoch sú poplatky časovo rozlíšené do obdobia, s ktorým časovo alebo vecne súvisia. Pevná zložka poplatkov za správu podielových fondov je počítaná v súlade so štatútnymi fondov na základe čistej hodnoty majetku fondov ("NAV") v správe a odplaty Spoločnosti. Variabilná zložka poplatkov za správu podielových fondov je počítaná, ak je to aplikovateľné, ako percento nárastu NAV fondu v určitom období, ak je splnená podmienka, že NAV pripadajúca na jeden podiel fondu je vyššia než dovtedy najvyššia dosiahnutá NAV. Poplatky z individuálnej správy sú počítané na základe hodnoty majetku v správe a aplikovateľnej odplaty. Poplatok obsahuje variabilnú zložku, ktorá, ak je to aplikovateľné, je počítaná ako percento z kapitálového výnosu majetku, ktoré presahuje špecifikovaný benchmarkový výnos.	Naše audítorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné: • Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s výpočtom denných NAV pre fondy v správe Spoločnosti; • Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s prenosom dát medzi elektronickým bankovníctvom a systémom Spoločnosti pre správu aktív vo fondoch, so zámerom overenia správnosti výšky investícií do fondov, ktoré predstavujú základ pre výpočet poplatkov; • Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých pre spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch; • Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017 pre: ○ pevnú zložku poplatkov za správu podielových fondov – na základe priemernej hodnoty NAV fondov v správe za rok, príslušnej odplaty a vzorcov stanovených v štatúte fondov. Ako súčasť našej práce,

Poplatky za predaj podielových listov sú nadobudnuté od investorov v podielových fondoch a sú zaúčtované pri vydávaní podielových listov. Poplatky sú počítané na základe objemu investície do podielových listov a odplaty stanovenej v štatúte fondov.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov, počtu odplát a komplexnosti úsudkov a odhadov použitých pri výpočte NAV použitých vo výpočte. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

s využitím vlastných špecialistov na oceňovanie, nezávislé ohodnotenie NAV v investičných portfóliách fondov porovnaním na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny alebo ich teoretické ceny. Pre variabilnú zložku poplatkov na základe porovnania nárastu NAV s dovtedy najvyššou dosiahnutou NAV a príslušnej odplaty,

- *poplatky za predaj podielových listov – na základe objemu investície do podielových listov a príslušnej odplaty stanovenej v štatúte fondov,*
- *poplatky z individuálnej správy – na základe priemernej hodnoty majetku v správe a príslušnej odplaty. Pre variabilnú zložku poplatkov na základe kapitálového výnosu majetku za obdobie a príslušnej odplaty.*

Porovnanie očakávanej hodnoty so zaúčtovanými výnosmi z poplatkov a provízií s objasnením všetkých významných rozdielov;

- *Posúdenie presnosti a kompletnosti informácií súvisiacich s vykazovaním výnosov zverejnených v poznámkach účtovnej závierky v súlade s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.*

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné 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 jednotlivito 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 zachovávame 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.

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

25. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

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 2017 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.

14. decembra 2018
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745