

**Individuálna účtovná závierka**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018

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
18. 04. 2019	Ing. Vladimír Bencz	Ing. Rita Markuseková	Ing. Rita Markuseková
Deň schválenia	Mgr. Vladimír Bolek		

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 2018, 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 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

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 2018: 10 048 tis. Eur (31. december 2017: 9 139 tis. Eur).

Vid' poznámka Prehľad významných účtovných zásad a metód 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 2018 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 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 2018 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 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.

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 2018 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 18. októbra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 4. júna 2018. 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 dva roky.

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.

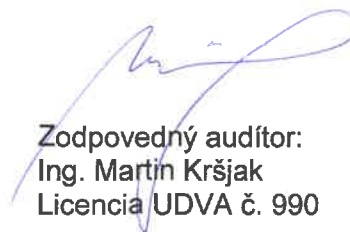
18. apríl 2019

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990



Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

(v tis. EUR)

Majetok		31.12.2018	31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1.	6	4
Pohľadávky voči bankám	2.	583	265
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	3.	174	209
Investície v dcérskych spoločnostiach	4.	1 905	1 095
Finančné pohľadávky	5.	4 053	3 547
Dlhodobý hmotný majetok	6.	182	138
Dlhodobý nehmotný majetok	7.	271	323
Odložená daňová pohľadávka a ostatné dane	8.	57	96
Ostatný majetok	9.	70	68
Majetok spolu		7 301	5 745
Závazky			
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	10.	1 091	1 101
Daňové záväzky a ostatné dane	11.	244	73
Rezervy	12.	79	72
Závazky spolu		1 414	1 246
Vlastné imanie			
Základné imanie	13.	2 059	2 059
Emisné ážio	14.	365	365
Zákonný rezervný fond	15.	355	222
Oceňovacie rozdiely dcérskych spoločností	16.	1 339	529
Zisk / strata bežného účtovného obdobia po zdanení	17.	1 769	1 324
Vlastné imanie spolu		5 887	4 499
Závazky a vlastné imanie spolu		7 301	5 745

Poznámky na stranách 13 - 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

(v tis. EUR)

		31.12.2018	31.12.2017
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	18.	139	142
Náklady na úroky a obdobné náklady	19.	(3)	-
Čisté výnosy z úrokov		136	142
Výnosy z poplatkov a provízií	20.	10 048	9 139
Náklady na poplatky a provízie	21.	(5 903)	(5 563)
Čistý zisk (strata) z obchodovania	22.	(17)	8
Ostatné náklady	23.	(133)	(97)
Ostatné výnosy	24.	628	318
II. Prevádzkové výnosy		4 623	3 805
Všeobecné prevádzkové náklady	25.	(2 407)	(2 126)
Odpisy	26.	(136)	(107)
III. Prevádzkové náklady		(2 543)	(2 233)
Tvorba rezerv	12.	(79)	(72)
IV. Výsledok hospodárenia pred zdanením		2 137	1 642
Daň z príjmov	11.	(368)	(318)
V. Výsledok hospodárenia po zdanení		1 769	1 324
Zmeny s vplyvom na komplexný výsledok	16.	810	218
VI. Komplexný výsledok		2 579	1 542

Poznámky na stranách 13 - 46 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 1.1.2018 do 31.12.2018

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018

(v tis. EUR)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk (neuhradená strata)	Oceňovacie rozdiely	Zisk/strata bežného obdobia	Vlastné imanie
Stav k 31.decembru 2016	2 059	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	2 059	365	222	-	529	1 324	4 499
Prídel do rezervného fondu			132			(132)	-
Precenenie investícií v dcérskych spoločnostiach					810		810
Zisk za obdobie						1 769	1 769
Vyplatenie dividend						(1 192)	(1 192)
Stav k 31. decembru 2018	2 059	365	355	-	1 339	1 769	5 887

Poznámky na stranách 13 - 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**za obdobie k 31.12.2018**

(v tis. EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Z/S Výsledok hospodárenia pred zdanením	2 137	1 642
<i>A.1. Nepeňažné operácie ovplyvňujúce hospodársky výsledok z bežnej činnosti</i>	<i>(247)</i>	<i>(268)</i>
A.1.1. Odpisy	136	107
A.1.2. Rezervy	79	72
A.1.3. Výnosy z dividend	(510)	(209)
A.1.4. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	(139)	(142)
A.1.5. Ostatné položky nepeňažného charakteru	187	(96)
<i>A.2. Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu</i>	<i>(252)</i>	<i>232</i>
A.2.1. Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	(222)	24
A.2.2. Zmena stavu ostatného majetku	29	44
A.2.3. Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a z ostatných záväzkov	(59)	164
A.3. Uhradená daň	(330)	(191)
A. Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 308	1 415
B.1. Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	(41)	(160)
B.2. Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku	(87)	(134)
B.3. Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	-	2
B.4. Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine	(3 235)	(1 892)
B.5. Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke v skupine	2 918	2 551
B.6. Výdavky na nákup finančných nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku	-	-
B.7. Prijaté úroky	139	142
B.8. Prijaté dividendy	510	209
B. Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	204	718
C.3. Vyplatené dividendy	(1 192)	(1 937)
C. Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	(1 192)	(1 937)
D. Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	320	196
E. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	269	73
F. Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	589	269
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	589	269

Poznámky na stranách 13 - 46 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 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Spoločnosť spravovala k 31.12.2018 tieto otvorené podielové fondy (ďalej len „fondy“):

	Čistá hodnota majetku k 31.12.2018	Čistá hodnota majetku k 31.12.2017
<i>Prvý realitný fond, š.p.f.</i>	186 449	149 729
<i>Global Index o.p.f.</i>	91 163	99 763
<i>Growth Opportunities, o.p.f.</i>	22 053	27 622
<i>Optimal Balanced o.p.f.</i>	15 718	17 307
<i>EURO Bond o.p.f.</i>	14 251	9 824
<i>1.PF Slnko, o.p.f.</i>	13 424	2 656
<i>Zaistený IAD - depozitné konto, o.p.f.</i>	11 864	9 489
<i>CE Bond o.p.f.</i>	9 716	9 841
<i>Český konzervatívni o.p.f.</i>	9 106	9 183
<i>KD RUSSIA, o.p.f.</i>	3 981	4 720
<i>IAD Energy Fund, o.p.f.</i>	3 576	3 376
<i>Korunový realitný fond, o.p.f.</i>	3 403	3 783
<i>Protected Equity 1, o.p.f.</i>	1 818	1 820
<i>Protected Equity 2, o.p.f.</i>	1 744	1 758
<i>Bond Dynamic, o.p.f. *</i>	-	10 664
<i>Euro Cash dlhopisový o.p.f. **</i>	-	3 883
SPOLU	388 266	365 418

* Z dôvodu zefektívnenia správy a podobnej investičnej politiky fondov na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa dňa 3.12.2018 zlúčil podielový fond Bond Dynamic do podielového fondu 1.PF Slnko. Fond Bond Dynamic zanikol zlúčením 3.12.2018 v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 19.10.2018 č.z.: 100-000-132-611 k č.sp.: NBS1-000-028-857, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24.10.2018.

** Z dôvodu zefektívnenia správy a podobnej investičnej politiky fondov na základe predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa dňa 3.12.2018 zlúčil podielový fond EURO Cash dlhopisový do podielového fondu EURO Bond. Fond EURO Cash dlhopisový zanikol zlúčením 3.12.2018 v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska o udelení predchádzajúceho súhlasu na zlúčenie podielových fondov zo dňa 19.10.2018 č.z.: 100-000-132-688 k č.sp.: NBS1-000-028-858, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 24.10.2018.

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.

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.

EURO Bond o.p.f.

Dátum založenia fondu: 12.1.2001

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí sa nechcú 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. Dĺžka 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.

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.

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). Dĺžka fondu je 1 rok.

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

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.

Český konzervativní 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 základným 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 základným 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.

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

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.

Protected Equity 1, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 17.12.2007

Fond je zmiešaný fond fondov s charakterom zaistovania hodnoty majetku fondu proti výrazným poklesom. Zaistovacie 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.

Protected Equity 2, o.p.f.

Dátum založenia fondu: 31.3.2009

Fond je zmiešaný fond fondov s charakterom zaistovania 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.

Depozitár

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 31.12.2018 a k 31.12.2017

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 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Materská spoločnosť/ konsolidácia

Akcionári spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s. k 31.12.2018

	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 31.12.2018 a k 31.12.2017 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 31.12.2018 mala Spoločnosť 37 zamestnancov, z toho 3 zamestnanci vykonávali funkciu členov predstavenstva. Počet vedúcich zamestnancov bol 8.

K 31.12.2017 mala Spoločnosť 37 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 2018 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 2018 do 31.decembra 2018.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2017 za obdobie od 1.1.2017 do 31.12.2017 bola schválená Valným zhromaždením akcionárov, ktoré sa konalo dňa 4.6.2018.

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.

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 31.12.2018 Spoločnosť spĺňa požiadavku primeranosti vlastných zdrojov. Zverejnenia ku kapitálovej primeranosti sa nachádzajú v poznámke 27. *Identifikácia a riadenie rizík.*

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia a investíciách v dcérskych spoločnostiach.

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 1.1.2018 do 31.12.2018.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v tisícoch Eur a sú zaokrúhlené matematicky. Tabuľky v týchto výkazoch môžu obsahovať zaokrúhľovacie rozdiely.

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.

Zmeny v účtovných zásadách

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2018 účtovný štandard IFRS 9 vydaný IASB v júli 2014. Spoločnosť v predchádzajúcich obdobiach neprijala predčasne žiadnu oblasť IFRS 9.

Prijatie IFRS 9 viedlo k zmenám v účtovných zásadách a metódach banky pre vykazovanie, klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a pre zníženie hodnoty finančných aktív. IFRS 9 tiež mení a dopĺňa ďalšie štandardy, ktoré sa zaoberajú finančnými nástrojmi, ako napríklad IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie.

Nasledujúce dlhové nástroje boli reklasifikované do nových kategórií podľa IFRS 9 bez zmeny v ich oceňovaní, keďže ich predchádzajúce kategórie podľa IAS 39 už neexistujú:

- Aktíva klasifikované ako Finančné nástroje vykazované v RH cez výkaz komplexného výsledku sú teraz zaradené do kategórie Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia;

Klasifikácia a oceňovanie zvyšných finančných aktív a záväzkov podľa IFRS 9 ostalo nezmenené v porovnaní s IAS 39.

Prijatie nového štandardu nemalo na účtovnú závierku spoločnosti významný dopad a z tohto dôvodu sa Spoločnosť rozhodla neupravovať informácie zverejňované pre finančné nástroje ako ani pre porovnateľné údaje.

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi od 1. januára 2018, odkedy je účinných aj niekoľko ďalších štandardov, ktoré však nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti. Prijatie štandardu IFRS 15 nemalo vplyv na moment vykázania alebo výšku výnosov z poplatkov a provízií zo zmlúv so zákazníkmi a súvisiaceho majetku a záväzkov vykázaných Spoločnosťou. Z toho dôvodu je vplyv na porovnávacie informácie obmedzený na nové požiadavky na zverejnenie. Ostatné 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.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako Spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 Spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

IFRS 16 Lízingy

Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak Spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

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, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

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

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

- lízingy s dobou nájomov 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciiu,
- 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.

Na základe informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť odhaduje, že k 1. januáru 2019 vykáže majetok, ku ktorému má právo používania spolu so záväzkom z lízingu v sume 615 tisíc EUR.

Majetok predstavujú kancelárske priestory spoločnosti. Spoločnosť použije inkrementálnu úrokovú sadzbu k 1. januáru 2019. Priemerná použitá úroková miera je 2,06%. Spoločnosť odhaduje dobu zotrvania v prenájatých priestoroch na 3,5 roka .

Spoločnosť plánuje aplikovať IFRS 16 od 1. januára 2019 pomocou upraveného retrospektívneho prístupu B. Z tohto dôvodu nebude vykonaná žiadna úprava počiatočného zostatku nerozdeleného zisku k 1. januáru 2019, bez prehodnotenia porovnávacích údajov. Spoločnosť plánuje využiť možnosť ponúkanú štandardom pri aplikácii a neposudzovať zmluvy nanovo. To znamená, že zadefinovanie, či ide alebo nejde o lízing podľa IFRS 16 pri jednotlivých zmluvách, ktoré vznikli pred 1. januárom 2019 sa bude riadiť podľa štandardu IAS 17 a interpretácie IFRIC 4.

Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje od vedenia Spoločnosti použiť určité odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, na vykázanie možného majetku a záväzkov a na vykázanie výnosov a nákladov za uvedené obdobie.

Použitie 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) Finančné aktíva oceňované a vykazované podľa IAS 39 do 31.12.2017

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 predat' 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.

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.

(c) Finančné aktíva oceňované a vykazované podľa IFRS 9 od 1.1.2018

Finančný majetok Spoločnosti je zaradený do nasledujúcej kategórie v závislosti od účelu, na ktorý bol získaný. Manažment určuje klasifikáciu pri prvotnom vykázaní. Od 1. januára 2018 Spoločnosť zatrieduje všetok finančný majetok na základe obchodného modelu pre riadenie majetku a na základe zmluvných podmienok majetku na: majetok v amortizovanej hodnote,

majetok v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo majetok v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Finančný majetok je pri prvotnom zaúčtovaní ocenený reálnou hodnotou.

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. Poskytnuté pôžičky sú ocenené v amortizovanej hodnote.

Finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia

Finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia tvoria cenné papiere na obchodovanie. Spoločnosť do tejto kategórie zatrieduje podielové listy.

V účtovnej závierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

Podľa IFRS 13 je reálna hodnota cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

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.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018:

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	6	6	6
Pohľadávky voči bankám	2	2	583	583
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	3	2	174	174
Finančné pohľadávky	5	2	4 053	4 053
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	10	2	1 091	1 091

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

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	Úroveň RH	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	4	4	4
Pohľadávky voči bankám	2	2	265	265
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	3	2	209	209
Finančné pohľadávky	5	2	3 547	3 554
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	10	2	1 101	1 100

(d) 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.

(e) 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.

Pohľadávky sa zaúčtujú v čase ich vzniku. Obchodná pohľadávka, ktorá neobsahuje významný finančný prvok sa prvotne zaúčtuje vo výške transakčnej ceny.

Následne sú pohľadávky vedené v amortizovanej hodnote ak spĺňajú nasledovné podmienky a zároveň nie sú klasifikované ako majetok v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu:

- cieľom obchodného modelu pre tieto pohľadávky je držať ich za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov,
- z ich zmluvných podmienok vyplývajú peňažné toky v určených dátumoch a tieto toky predstavujú splátky istiny a úroku vyplývajúceho zo zostatku istiny.

Od 1. januára 2018 meria Spoločnosť opravné položky pre pohľadávky vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť pohľadávok. ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty Spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

K 31. decembru 2018 bola v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

(f) Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má vo svojich dcérskych spoločnostiach kontrolnú a riadiacu činnosť.

Investície Spoločnosti do dcérskych spoločností sa oceňujú 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.

(g) 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

(h) Dlhodobý nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa vykazuje v historickej cene, t.j. v cene obstarania, zníženej o oprávky 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.

(i) 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.

(j) 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.

(k) Záväzky

Záväzky sa po prvotnom zaúčtovaní v reálnej hodnote následne vykazujú v amortizovanej hodnote.

(l) 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 ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, 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.

(m) 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 ľarchu 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.

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

(n) Daňové záväzky okrem dane z príjmov

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

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

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.

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa všetky zisky a straty z nákupu, predaja a zmien reálnych hodnôt finančného majetku a finančných záväzkov vrátane cenných papierov.

C. POZNÁMKY K POLOŽKÁM FINANČNEJ POZÍCIE A VÝKAZU KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**1. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

	31.12.2018	31.12.2017
Pokladňa - EUR, CZK, USD	3	1
Stravné lístky	3	3
SPOLU	6	4

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria:

	31.12.2018	31.12.2017
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	4
Pohľadávky voči bankám	583	265
SPOLU	589	269

2. Pohľadávky voči bankám

		31.12.2018	31.12.2017
Bežný účet – EUR	CSOB	568	243
Bežný účet – CZK	CSOB	15	22
SPOLU		583	265

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

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

3. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

	31.12.2018	31.12.2017
PL Zaistený IAD – depozitné konto	174	-
PL Korunový realitný fond	-	5
PL Bond Dynamic	-	6
PL Growth Opportunities	-	198
SPOLU	174	209

PL Zaistený IAD – depozitné konto boli k 31.12.2018 precenené cez výsledok hospodárenia na reálnu hodnotu.

4. Investície v dcérskych spoločnostiach

	31.12.2018	31.12.2017
ZFP Investments, správ. spol. , a.s.	1 771	1 020
Bevix, s.r.o.	134	75
SPOLU	1 905	1 095

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

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 ZFP Investments v roku 2018 vyplatila Spoločnosti dividendy vo výške 510 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 31.12.2018 precenené metódou vlastného imania.

Výška vlastného imania k 31. decembru 2018 a výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2018 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 2018 pre bežné obdobie a k 31. decembru 2017 pre minulé obdobie):

	Podiel na ZI %	Podiel na hlas. právach %	Mena	Výsledok hospodárenia		Vlastné imanie		Účtovná hodnota vykázaná v súvahe	
				2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dcérske účtovné jednotky									
Bevix, s.r.o.	100	100	TEU	59	-40	134	75	134	75
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.	50	50	CZK	2 531	1 021	3 542	2 040	1 771	1 020
Spolu								1 905	1 095

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

5. Finančné pohľadávky

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté pôžičky	2 926	2 609
Individuálna správa	186	160
Pohľadávky voči odberateľom	39	30
Pohľadávky iné	30	22
Pohľadávky voči fondom v správe spoločnosti		
<i>Prvý realitný fond, š.p.f.</i>	462	318
<i>Global Index o.p.f.</i>	254	253
<i>Growth Opportunities, o.p.f.</i>	38	44
<i>Optimal Balanced o.p.f.</i>	34	34
<i>EURO Bond o.p.f.</i>	18	14
<i>CE Bond o.p.f.</i>	16	15
<i>1.PF Slnko, o.p.f.</i>	14	3
<i>KD RUSSIA, o.p.f.</i>	11	11
<i>IAD Energy Fund, o.p.f.</i>	12	11
<i>Český konzervatívni o.p.f.</i>	5	4
<i>Zaistený IAD - depozitné konto,</i>	3	2
<i>Protected Equity 1, o.p.f.</i>	2	2
<i>Protected Equity 2, o.p.f.</i>	2	2
<i>Korunový realitný fond, o.p.f.</i>	1	1
<i>Bond Dynamic, o.p.f.</i>	-	10
<i>Euro Cash dlhopisový o.p.f.</i>	-	2
SPOLU	4 053	3 547

Poskytnuté pôžičky predstavujú pôžičky poskytnuté za štandardných podmienok spoločnosti Pro Partners Holding, a.s., s lehotou splatnosti do jedného alebo dvoch rokov. Pôžičky sú v lehote splatnosti. Priemerná úroková sadzba je 5,3%. Pôžička poskytnutá spoločnosti Bevix, s.r.o., s lehotou splatnosti do jedného roka a úrokovou sadzbou 4,5%.

Finančné pohľadávky za správu PF predstavujú poplatky z odplát za správu a vstupné poplatky za všetky spravované podielové fondy za obdobie 12-2018.

6. Dlhodobý hmotný majetok

Štruktúra dlhodobého hmotného majetku k 31.12.2018 a jeho pohyby za rok 2018.

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
Obstarávacia cena						
Stav na začiatku účtovného obdobia	25	120	61	58	-	264
Prírastky	-	-	-	-	87	87
Úbytky	-	-	-	16	-	16
Presuny	2	-	66	19	(87)	-
Stav na konci účtovného obdobia	27	120	127	61		335
Oprávky						
Stav na začiatku účtovného obdobia	20	12	51	43	-	126
Prírastky	2	20	7	15	-	44
Úbytky	-	-	-	17	-	17
Stav na konci účtovného obdobia	22	32	58	41		153
Zostatková hodnota						
Stav na začiatku účtovného obdobia	5	108	10	15	-	138
Stav na konci účtovného obdobia	5	88	69	20		182

Správcovská spoločnosť má poistený dlhodobý hmotný majetok v poisťovni Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. v hodnote 208 tisíc Eur. Poistenie zahŕňa prípad poškodenia alebo zničenie vecí živelnou udalosťou a prípad škôd spôsobených krádežou. Poistenie je uzatvorené na dobu neurčitú.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

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

Dlhodobý hmotný majetok	Predchádzajúce 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

7. Dlhodobý nehmotný majetok

Štruktúra dlhodobého nehmotného majetku k 31.12.2018 a jeho pohyby za rok 2018

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie		
	Softvér	Obstarávaný DNM	Spolu
a	c	g	i
Obstarávacia cena			
Stav na začiatku účtovného obdobia	770	24	794
Prírastky	-	40	40
Úbytky	-	-	-
Presuny	64	(64)	-
Stav na konci účtovného obdobia	834	0	834
Oprávky			
Stav na začiatku účtovného obdobia	471	-	471
Prírastky	92	-	92
Úbytky	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	563	-	563
Zostatková hodnota			
Stav na začiatku účtovného obdobia	299	24	323
Stav na konci účtovného obdobia	271	0	271

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

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

Dlhodobý nehmotný majetok	Predchádzajúce 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

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

8. Odložená daňová pohľadávka a ostatné dane

	31.12.2018	31.12.2017
Daň z predaja PL	5	5
Preddavky na daň z príjmov PO	0	16
Odložená daňová pohľadávka	52	75
SPOLU	57	96

Pri dani z predaja PL ide o zrazené preddavky pri výplate výnosov podielových listov.

V súlade s účtovnými postupmi je zaúčtovaná tiež odložená daň.

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov položky	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	249	293
– odpočítateľné	249	293
– zdaniteľné	-	-
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	-	62
Možnosť previesť nevyužité daňové odpochty	-	-
Sadzba dane z príjmov (v %)	21	21
Odložená daňová pohľadávka	52	75
Zaúčtovaná ako náklad	22	154

9. Ostatný majetok

	31.12.2018	31.12.2017
Poskytnuté preddavky	36	3
NBO – ostatné	9	9
NBO – provízie PL	7	37
NBO – poistenie	6	2
Materiál na sklade	6	9
NBO – Bloomberg	5	5
NBO – časopisy	1	1
PBO - správa PF	-	2
SPOLU	70	68

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

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

10. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky – Provízia za predaj PL	733	831
Dodávatelia	126	79
Zúčtovanie s inštitúciami soc. zabezpečenia	86	78
Zúčtovanie so zamestnancami	75	73
Nevyfakturované dodávky	67	34
Sociálny fond	3	4
Iné záväzky	1	2
SPOLU	1 091	1 101

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

11. Daňové záväzky a daň z príjmov

	31.12.2018	31.12.2017
Daň z príjmov právnickej osoby	164	-
Daň z príjmov zo závislej činnosti	41	39
Daň z pridanej hodnoty	39	34
SPOLU	244	73

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

Názov položky	2018			2017		
	Základ dane	Daň	Daň v %	Základ dane	Daň	Daň v %
a	b	c	d	e	f	g
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho:	2 137		100,00 %	1 642		100,00 %
teoretická daň		449	21,00 %		345	21,00 %
Daňovo neuznané náklady	376	79	3,69 %	374	79	4,78 %
Výnosy nepodliehajúce dani a iné odpočítateľné položky	-803	-169	-7,89 %	-458	-96	-5,86 %
Umorenie daňovej straty	-62	-13	-0,61 %	-778	-163	-9,95 %
Spolu	1 648	346	16,19 %	780	164	9,98 %
Spolu		346	16,19 %		164	9,98 %
Splatná daň z príjmov		346	16,19 %		164	9,98 %
Odložená daň z príjmov		22	1,03 %		154	9,38 %
Celková daň z príjmov		368	17,22 %		318	19,35 %

Daňovo neuznané náklady predstavujú náklady neuhradené do 31.12.2018 (podľa §17 ods. 19 ZDP).

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Daň z príjmov je podľa daňového priznania k dani z príjmov právnickej osoby vo výške 346 tis. Eur.

Spolu predstavuje daň z príjmov Spoločnosti 346 tis. Eur, ktorá je zvýšená o zmenu odloženej daňovej pohľadávky v sume 22 tis. Eur .

12. Rezervy

	31.12.2018	31.12.2017
Rezervy zákonné	69	64
Rezervy ostatné	10	8
SPOLU	79	72

Pohyby rezerv na záväzky počas roka 2018

	1.1.2018	Tvorba	Rozpustenie	Použitie	31.12.2018
Rezervy zákonné	64	69	-	64	69
Rezervy ostatné	8	10	-	8	10
SPOLU	72	79		72	79

Spoločnosť k 31. 12. 2018 tvorila zákonné rezervy na nevyčerpané dovolenky a k nim prislúchajúce poistné v sume 69 tis. Eur a rezervy na audit 2018 vo výške 10 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.

13. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2018 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 133 tis. Eur. Výška rezervného fondu spoločnosti je k 31.12.2018 vo výške 355 tis. Eur.

16. Oceňovacie rozdiely z cenných papierov oceňovaných cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Podiely v dcérskych spoločnostiach boli k 31.12.2018 precenené metódou vlastného imania. Stav účtu k 31.12.2018 je vo výške 1 339 tis. Eur. Vplyv na komplexný výsledok bol 810 tis. Eur v roku 2018.

17. Zisk / strata v schvaľovacom konaní

Účtovný zisk za rok 2017 bol rozdelený nasledovne:

Rozdelenie účtovného zisku	2017
Zisk za predchádzajúce obdobie	1 324
Do zákonného rezervného fondu	132
Do štatutárnych a ostatných fondov	-
Do neuhradenej straty minulých rokov	-
Rozdelenie zisku spoločníkom	1 192
Do nerozdeleného zisku	-
SPOLU	1 324

Zisk / strata bežného účtovného obdobia

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2018 vo výške 1 769 tis. Eur rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- Prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 57 tis. Eur
- Rozdelenie zisku spoločníkom vo výške 1 712 tis. Eur

18. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy

	31.12.2018	31.12.2017
Úroky z pôžičiek	137	141
Úroky iné	2	1
SPOLU	139	142

19. Náklady na úroky a obdobné náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Úroky z pôžičiek	3	-
SPOLU	3	0

20. Výnosy z poplatkov a provízií

	31.12.2018	31.12.2017
Správa PF	8 031	7 304
Výnosy z poplatkov za predaj PL	1 041	1 082
Správa PF - variabilná zložka	607	455
Individuálna správa	355	263
Ostatné výnosy	14	35
SPOLU	10 048	9 139

21. Náklady na poplatky a provízie

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

	31.12.2018	31.12.2017
Provízie za predaj PL	5 895	5 553
Bankové poplatky	8	10
SPOLU	5 903	5 563

22. Čistý zisk / (strata) z obchodovania

	31.12.2018	31.12.2017
Zisk z obchodovania	14	13
Strata z obchodovania	31	5
SPOLU	(17)	8

Čistý zisk / (strata) z obchodovania zahŕňa čisté výnosy z precenenia finančných aktív vykazovaných cez výsledok hospodárenia na reálnu hodnotu k 31.12.2018.

23. Ostatné náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Neuplatnená DPH	102	97
Ostatné náklady	31	-
SPOLU	133	97

24. Ostatné výnosy

	31.12.2018	31.12.2017
Zmluva o poradenstve	113	101
Výnosy z dlhodobého fin. majetku - dividendy	510	209
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0	2
Ostatné výnosy	5	6
SPOLU	628	318

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

25. Všeobecné prevádzkové náklady

	31.12.2018	31.12.2017
Náklady na mzdy	1 203	1 029
Zákonné sociálne poistenie	361	319
Nájomné	222	127
IT služby, telekomunikácie	109	78
Právne, ekon., finančné poradenstvo a služby	58	58
Cestovné	62	56
Náklady na inzerciu, reklamu	47	47
Členské príspevky	55	43
Spotreba materiálu	40	41
Náklady na reprezentáciu	38	28
Poštovné	26	26
Poistenie	24	21
Audit – overenie účtovnej závierky	7	7
Prevádzka motorových vozidiel	13	9
Tvorba SF	6	5
Správne poplatky	1	3
Ostatné nezaradené	135	229
SPOLU	2 407	2 126

Náklady na overenie účtovnej závierky podielových fondov sú účtované v rámci jednotlivých podielových fondov. Auditor neposkytol Spoločnosti žiadne iné služby v priebehu roka 2018.

26. Odpisy

	31.12.2018	31.12.2017
Softvér	92	86
Stroje, prístroje a zariadenia	2	1
Dopravné prostriedky	7	4
Inventár	20	8
Dlhodobý drobný HM	15	8
SPOLU	136	107

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.

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	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky voči bankám	Baa2*	583	265
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	n/a	174	209
Finančné pohľadávky	n/a	4 053	3 547
SPOLU		4 810	4 021

* 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.

Údaje o operačnom riziku

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko možnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti. Spoločnosť využíva štandardizovaný prístup pre riadenie a meranie operačného rizika.

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.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Finančný majetok k 31.12.2018	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	-	-	-	-	-	6	6
Pohľadávky voči bankám	583	-	-	-	-	-	583	583
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	-	-	-	174	174	174
Finančné pohľadávky	-	1 104	3 080	-	-	-	4 184	4 053
SPOLU	589	1 104	3 080	-	-	174	4 947	4 816

Finančné záväzky k 31.12.2018	Na požiadanie a do 1 mes.	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpecifikované	Spolu	Účtovná hodnota
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	1 023	68	-	-	-	1 091	1 091
SPOLU	-	1 023	68	-	-	-	1 091	1 091

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	Nešpecifikované	Spolu nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4	-	-	-	-	-	4	4
Pohľadávky voči bankám	265	-	-	-	-	-	265	265
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	-	-	-	209	209	209
Finančné pohľadávky	-	939	655	2 017	-	-	3 611	3 547
SPOLU	269	939	655	2 017	-	209	4 089	4 025

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	Nešpecifikované	Spolu	Účtovná hodnota
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	463	633	-	-	4	1 100	1 101
SPOLU	-	463	633	-	-	4	1 100	1 101

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 31.12.2018 a k 31.12.2017 spĺňala požiadavky zákona na kapitálovú primeranosť.

	31.12.2018
Limit počiatočného kapitálu	153
Splatené základné imanie	2 059
Emisné ážio	365
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	355
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(2 176)
Vlastné zdroje celkom	603
Údaj o splnení dodržania požiadaviek na vlastné zdroje	394%

Požiadavky na vlastné zdroje spoločnosti boli splnené na 394 % (k 31.12.2017 : 833 %)

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 vlastníaci 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.

IAD Investments, správ. spol., a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(v tis. EUR)

Spoločnosť realizovala vo vykazovanom období obchody so sponzorenými osobami:

Pro Partners Holding, a.s.
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.
Bevix, s.r.o.
Predstavenstvo Spoločnosti
Podielové fondy v správe Spoločnosti

Výnosy

	2018	2017
Pro Partners Holding, a.s.		
výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	135	141
Bevix, s.r.o.		
výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	1	-
Peter Lukáč, MBA		
výnosové úroky z poskytnutých pôžičiek	1	-
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.		
výnosy z poskytnutých služieb	112	100
Podielové fondy v správe Spoločnosti		
odplata za správu, vstupné poplatky	9 694	8 876
SPOLU	9 943	9 117

Náklady

	2018	2017
Pro Partners Holding, a.s.		
náklady IT a personálne služby	63	73
Predstavenstvo – mzdy a odvody	425	379
SPOLU	488	452

Pohľadávky

	31.12.2018	31.12.2017
Pro Partners Holding, a.s.		
z poskytnutých pôžičiek a úrokov	2 895	2 608
ZFP Investments, investiční společnost, a.s.		
výnosy z poskytnutých služieb	8	17
Bevix, s.r.o.		
refakturácia nájomných priestorov a ine	14	10
z poskytnutej pôžičky a úrokov	31	-
Podielové fondy v správe Spoločnosti		
odplata za správu, vstupné poplatky	871	728
SPOLU	3 819	3 363

Závazky

	31.12.2018	31.12.2017
Pro Partners Holding, a.s.		
služby IT, personalna agenda	29	10
SPOLU	29	10

Individuálna účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018
(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 31.12.2018 Spoločnosť evidovala v rámci poskytovanej služby riadenia privátnych portfólií majetok v hodnote 36 716 tis. Eur (k 31.12.2017: 29 838 tis. Eur).

Výška čistého majetku, ktorý Spoločnosť pre klientov spravuje k 31.12.2018 je 36 661 tis. Eur.

Zostatky na Klientskych BU

	31.12.2018	31.12.2017
Klientsky účet - -CSOB EUR	502	600
Klientsky účet - -CSOB CZK	9	12
Klientsky účet - -CSOB USD	2	1
Klientsky účet - CSOB CHF	-	1
SPOLU	513	614

Produkty

	31.12.2018	31.12.2017
Akcie	11	6
Dlhopisy	22 912	20 009
Indexový certifikát + ETF	-	57
Zmenky	8 716	5 986
Menové deriváty	6	(4)
Podielové listy	4 558	3 170
SPOLU	36 203	29 224

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.