



výročná správa
2019



prvá
penzijná

ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

20
19



**výročná správa
2019**



Obsah

Úvodné slovo predsedu predstavenstva	8
Identifikačné údaje	10
Charakteristika spoločnosti	12
Hospodárenie spoločnosti	14
Akcionár spoločnosti	20
Ekonomický komentár	22
Kľúčové ukazovatele fondov	24
Kľúčové finančné ukazovatele	26
Účtovná závierka a správy audítora	28
Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy	78



prvá
penzijná

ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY



Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážený akcionár, obchodní partneri a kolegovia,

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., má za sebou ďalší úspešný rok.

Za mimoriadny úspech považujeme, že sme koncom roka 2019 prekročili magickú hranicu 1,5 mld. eur, ktorú máme pod správou. Tým sa potvrdilo, že stále **patríme do najsilnejšej trojky slovenských správcovských spoločností** z pohľadu podielu na trhu.

Za najväčší potenciál Prvej penzijnej považujeme **pravidelné investovanie**, ktorého prostredníctvom sa snažíme ľudí nabádať k tomu, aby nespotrebovali všetky peniaze, ktoré zarobia, ale časť si odkladali na nepredvídateľné okolnosti, ktoré ich môžu stretnúť na ceste pred dôchodkom, či v dôchodkovom veku. V minulom roku sme si dali záväzok, že naučíme ľudí pravidelne investovať. S počtom nových sporení 5 750 v celkovom objeme takmer 15 miliónov eur za rok 2019 môžeme konštatovať, že sa nám toto poslanstvo postupne darí naplňať.

Digitalizácia služieb donútila urobiť potrebné zmeny i nás. Pre klientov sme spustili osobný online investičný účet **e-investor**. Môžu v ňom sledovať vývoj hodnoty svojej investície, či meniť svoje osobné údaje. Spustenie tohto účtu je pre nás ďalší významný krok, ktorým zjednodušujeme a zefektívňujeme komunikáciu s našimi klientmi.

Ukázalo sa, že doplnenie Stabilného fondu o. p. f. do našej ponuky fondov bol správny krok, pretože sa tento rok stal opäť najpredávanejším podielovým fondom v súťaži **TOP FOND SLOVAKIA 2019** v kategórii dlhopisové fondy. Potvrdil si tým prvenstvo z minulého roka, keď bol najvyhľadávanejším podielovým fondom pre konzervatívnych investorov. So svojimi čistými predajmi za rok 2019 v hodnote 20 miliónov eur predbehol druhý najpredávanejší fond o viac ako 16 miliónov. Považujeme to za úspech, pretože čisté predaje v dlhopisových fondoch na trhu boli za minulý rok v zápore viac ako 15 miliónov. Vzhľadom na aktuálnu situáciu na finančných trhoch a indikované ekonomické spomalenie je predpoklad, že predaj konzervatívnych riešení bude naďalej populárny.

Okrem tohto ocenenia sme si odniesli prvenstvo aj pre **J&T BOND EUR zmiešaný o. p. f.**, ktorý taktiež potvrdil prvé miesto z minulého roka a stal sa fondom s najlepším výnosom a rizikom v kategórii konzervatívnych zmiešaných a štruktúrovaných fondov.

Za úspechom Prvej penzijnej stojí v neposlednom rade aj atraktívna výkonnosť fondov nehnuteľností **NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o. p. f.**, ktorý je stále najväčším svojho druhu na Slovensku, a **Office real estate fund o. p. f.**, ktorý už pár mesiacov po spustení predaja zožal veľký úspech. Dokopy získali už 8 ocenení a spoločne tvoria až 60 % nášho celkového spravovaného majetku.

Verím, že všetky naše úspechy potvrdíme aj v ďalšom roku a že sa nám podarí prinášať dlhodobé výsledky.

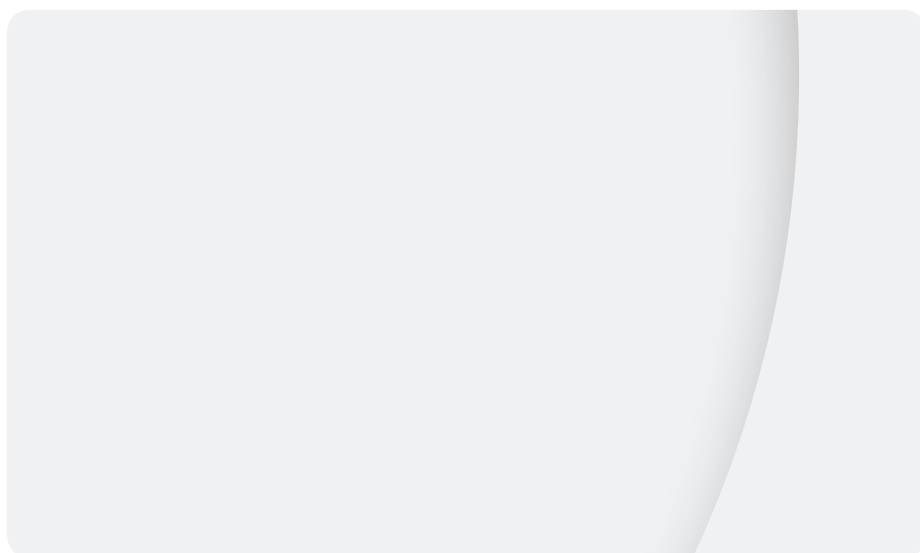
Ing. Martin Kaňa

generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Identifikačné údaje

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

Obchodné meno	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	
Sídlo IČO	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava 316 213 17, založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 11. októbra 1994, vznikla 3. januára 1995 a je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo 896/B	
Internetová stránka	www.penzijna.sk	
Vznik spoločnosti	11. 10. 1994	
Predmet činnosti	vytváranie a spravovanie podielových fondov na základe po- volenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh	
Predstavenstvo	Ing. Martin Kaňa	člen predstavenstva a predseda od 1. 4. 2018
	Ing. Vladimír Salkovič	člen predstavenstva od 2. 12. 2014
	Ing. Michal Hausner	člen predstavenstva (od 5. 10. 2016 do 2. 5. 2019)
	Mgr. Ivana Kubisová	členka predstavenstva od 2. 5. 2019
Dozorná rada	Ing. Andrej Zaťko	predseda dozornej rady od 14. 12. 2016
	Ing. Stanislav Žofčák	člen dozornej rady (od 5. 10. 2016 do 20. 6. 2019)
	Ing. Zuzana Adamová	členka dozornej rady (od 14. 12. 2016 do 20. 6. 2019)
	Ing. Peter Hajko	člen dozornej rady od 20. 6. 2019
	Ing. Dávid Lupták, PhD	člen dozornej rady od 20. 6. 2019
Akcionár	100 % – Poštová banka, a. s., Slovenská republika	
Výška základného imania	1,70 mil. EUR	
Depozitár Sídlo IČO	Poštová banka, a. s. Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 31 340 890	
Audítor spoločnosti	KPMG Slovensko, spol. s r. o. Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava	



Charakteristika spoločnosti

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

Hlavnou aktivitou správcovskej spoločnosti je správa nasledujúcich podielových fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle zákona o kolektívnom investovaní, a to na území Slovenskej republiky.

K 31. decembru 2019 spravovala správcovská spoločnosť 9 štandardných podielových fondov a 8 špeciálnych podielových fondov.

Štandardné podielové fondy:

- ▶ EUROFOND o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Krátkodobý dlhopisový o. p. f. KORUNA – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Vyvážené portfólio o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Konzervatívne portfólio o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Dynamické portfólio o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ USA TOP Fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ 365. world o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Aktívny fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Dlhopisový fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Špeciálne podielové fondy:

- ▶ NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností
- ▶ J&T BOND EUR zmiešaný o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond
- ▶ KAPITÁLOVÝ FOND o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov
- ▶ J&T SELECT zmiešaný o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov
- ▶ KLM real estate fund o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Office real estate fund o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ Stabilný fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- ▶ J&T PROFITEUR zmiešaný o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Hospodárenie spoločnosti

Rok 2019 možne opäť zaradiť medzi tie úspešné pre spoločnosť. Zisk po zdanení dosiahol úroveň 10 532 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 14,1 % v porovnaní s rokom 2018. Objem majetku v správe ku koncu roka 2019 bol na úrovni 1 538 mil. EUR, čo je absolútne o 262 mil. EUR viac v porovnaní s predchádzajúcim rokom a je nárast o 20,5 % oproti roku 2018.

Spoločnosť si týmto výsledkom upevnila 3. miesto na trhu a dosiahla trhovú podiel 16 %, čím sa medziročne posunula o 1,9 % na trhu kolektívneho investovania.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., ako účtovná jednotka nebola počas roka 2019 vystavená žiadnym významným rizikám, resp. neistotám vyplývajúcim z jej vlastnej činnosti.

Významné udalosti v priebehu roka 2019

- Dňa 25. januára 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu – Aktívny fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Žiadosť obsahovala najmä zmenu ods. 5, 8, 14, 16, 19, 23 v časti I Podielový list, postup a podmienky vydávania a vyplatenia, horná hranica výšky poplatkov spojených s vydaním a vyplatením a spôsob ich určovania.
- Dňa 25. januára 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu – Stabilný fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Žiadosť obsahovala najmä zmenu ods. 5, 8, 14, 16, 19 v časti I Podielový list, postup a podmienky vydávania a vyplatenia, horná hranica výšky poplatkov spojených s vydaním a vyplatením a spôsob ich určovania.
- Dňa 25. januára 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu – NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Žiadosť obsahovala najmä zmenu ods. 5, 8, 14, 16, 19 v časti I Podielový list, postup a podmienky vydávania a vyplatenia, horná hranica výšky poplatkov spojených s vydaním a vyplatením a spôsob ich určovania.
- Dňa 25. januára 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu – EUROFOND o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Žiadosť obsahovala najmä zmenu ods. 5, 8, 14, 16, 19, 23 v časti I Podielový list, postup a podmienky vydávania a vyplatenia, horná hranica výšky poplatkov spojených s vydaním a vyplatením a spôsob ich určovania.
- Dňa 25. januára 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na zmenu štatútu – USA TOP Fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Žiadosť obsahovala najmä zmenu ods. 5, 8, 14, 16, 19, 23 v časti I Podielový list, postup a podmienky vydávania a vyplatenia, horná hranica výšky poplatkov spojených s vydaním a vyplatením a spôsob ich určovania.

- ▶ Dňa 17. apríla 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena predstavenstva spoločnosti – Mgr. Ivana Kubisová. Funkcia Mgr. Ivany Kubisovej ako člena predstavenstva spoločnosti vznikla dňa 2. mája 2019.
- ▶ Dňa 27. mája 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena dozornej rady spoločnosti – Ing. Dávid Lupták, PhD. Funkcia Ing. Dávda Luptáka, PhD., ako člena dozornej rady spoločnosti vznikla dňa 20. júna 2019.
- ▶ Dňa 27. mája 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena dozornej rady spoločnosti – Ing. Peter Hajko. Funkcia Ing. Petra Hajka ako člena dozornej rady spoločnosti vznikla 20. júna 2019.
- ▶ Dňa 26. augusta 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska žiadosť o udelenie povolenia na vytvorenie štandardného fondu Dlhopisový fond o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov sa začal 7. novembra 2019.

Významné ocenenia získané v priebehu roka 2019

Stabilný fond o. p. f.

- ▶ **1. miesto – najpredávanejší podielový fond** v súťaži TOP FOND SLOVAKIA 2018 v kategórii dlhopisové fondy

J&T BOND EUR zmiešaný o. p. f.

- ▶ **1. miesto – fond s najlepším výnosom a rizikom** v súťaži TOP FOND SLOVAKIA 2018 v kategórii konzervatívne zmiešané a štruktúrované fondy

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila dňa 11. marca 2020 v súvislosti so šírením koronavírusu globálnu pandémiu a vláda Slovenskej republiky vyhlásila dňa 16. marca 2020 núdzový stav. Táto skutočnosť nebola známa pri zostavení účtovnej závierky a od zostavenia účtovnej závierky sa riziká v súvislosti s koronavírusom výrazne zvýšili.

Spoločnosť dodržiava a zachováva pravidlá kontinuity činnosti, a pre obmedzenie operačného rizika pristúpila k viacerým včasným krokom. Reakciou spoločnosti bolo od počiatočného štádia rozdelenie tímov na dve samostatné jednotky, aby sa tak znížila pravdepodobnosť možného výskytu vírusu v celých tímoch, t. j. vytvorenie tzv. čistého tímu, ktorý by nastúpil v prípade ohrozenia zamestnancov. Ďalšou reakciou bolo prijaté opatrenie a nariadenie home office pre všetkých zamestnancov, ktorým to situácia dovoľuje, čím sa maximálne znížilo riziko ohrozenia chodu firmy.

Pri zostavovaní výročnej správy nie je možné posúdiť všetky vplyvy na činnosť Spoločnosti. Spoločnosť bude pravidelne informovať klientov o možných významných vplyvoch, keď bude možné ich posúdiť a ak budú významné.

Vývoj na trhoch a dosah na spoločnosť

- ▶ Vzhľadom na to, že manažéri varovné signály podceňovania rizík trhmi videli a včas rozoznali, na aktuálnu situáciu pripravili portfóliá fondov tým, že v závislosti od stratégie sa portfóliá upravili voči väčším výkyvom cien aktív. Rizikom však ostáva vysoká volatilita aj inak bezpečných aktív a možné zlyhanie likvidity na trhu pre niektoré nástroje. Valná väčšina portfólií fondov v správe spoločnosti však používa vysoko likvidné nástroje ako štátne dlhopisy s vysokým ratingom, ETF fondy s vysokou likviditou a dostatočne veľkým majetkoma futures kontrakty na veľké a známe indexy s vysokou likviditou. Napriek tomu hrozia počas krízy

nepredpokladané pohyby aktív aj v rámci inak bezpečných nástrojov ako napríklad spomenuté štátne dlhopisy s vysokým ratingom. Samozrejme, bude pretrvávajúť hrozba zo správania klientov a ich redemácií, ktoré bude treba vysporiadať riadne a včas.

- Reakciou spoločnosti bolo, že portfóliá fondov sa v rámci ich definovanej stratégie prispôbili tak, že fondy zamerané na svetové trhy sa v čo najväčšej miere zbavili akcií a akciových investícií, alebo sa zabezpečili proti akciovému riziku hedgingom. Zároveň sa presunulo z dlhopisov s kreditnou prirážkou do bezpečných štátnych dlhopisov s vysokým ratingom ako USA, GER, SVK.

Popis externého prostredia a neistoty

- Neistota investorov i ekonomická neistota s príchodom krízy sa značne zvýšila. Ekonomika v dôsledku globálnej pandémie koronavírusu a prepadu cien ropy utrpela ponukový i dopytový šok. Vlády a centrálné banky však prijímajú a budú prijímať opatrenia, aby situáciu stabilizovali a v neskoršom období opäť obrátili.

Popis externého prostredia a neistoty - trh nehnuteľností

- Spoločnosť pozorne sleduje vývoj na trhu nehnuteľností, špeciálne na retailovom trhu (shoppingy, retail boxy, city parky).
- Spoločnosť sa stala členom otvorenej pracovnej skupiny (zastupuje CBRE), ktorej cieľom je vytvoriť jednotnú platformu, ktorá bude reprezentovať spoločné záujmy vlastníkov obchodných centier a viesť efektívny dialóg s predstaviteľmi novovzniknutej vlády a krízovými štábmi.
- Obrátila sa na Úrad vlády SR v mene iniciatívy za zachovanie zamestnanosti v nákupných centrách a súvisiacich prevádzkach s ponukou efektívnej koordinácie spoločných krokov, ktoré povedú k minimalizácii bezpečnostných rizík spojených so šírením COVID-19, ako aj k minimalizácii ekonomických dosahov a strát.
- Spoločnosť sleduje prijímané opatrenia krízového štábu a novovzniknutej vlády a ich dodržiavanie v nehnuteľnostiach v majetku fondov.
- Monitoruje sa situácia v city parkoch, shoppingu a administratívnych objektoch a prebieha komunikácia s jednotlivými nájomcami nehnuteľností.

Analýza rizík/dosahov v kontexte súčasnej situácie (vrátane schopnosti spoločností a fondov nepretržite pokračovať vo svojej činnosti - going concern) na správcov a jednotlivé fondy

- vzhľadom na mnohé makroekonomické prognózy spoločnosť očakáva spomalenie hospodárskeho rastu v intervale 5 % - 10 %,
- možné riziko oddialenia uzavretia dohodnutých obchodov kúpa/predaj nehnuteľností,
- možno očakávať vyčkávaciu taktiku zo strany kupujúcich subjektov na realitnom trhu,
- v časovom období 2M - 3M je možný zvýšený záujem o výplatu podielových listov,
- nútený predaj cenných papierov/nehnuteľností z majetku podielových fondov za účelom doplnenia likvidity v majetku podielových fondov.

Reakcia manažmentu na identifikované riziká

- spoločnosť postupuje v zmysle plánu riadenia likvidity v špeciálnych fondoch nehnuteľností,
- pristupuje k jednotlivým krokom s plnou vážnosťou a rozhodnosťou,
- denne monitoruje stav likvidity majetku v podielových fondoch a prijíma potrebné rozhodnutia.

Dosah na likviditu a kapitál

- ▶ V čase neistoty, paniky a vzhľadom na situáciu vo svete sa spoločnosť pripravila na možnosť vyšších spätných odkupov klientov tým, že vo svojich portfóliách používa vysoko likvidné CP, ktoré je možné speňažiť za dostatočne krátky čas a pokryť tak potreby klientov v čase vyšších spätných odkupov.
- ▶ Spoločnosť a jej podielové fondy vedia využiť možnosť pôžičky od akcionára.

Biznis riziká a reakcia spoločnosti

- ▶ Prevádzka obchodných miest cez internú distribučnú sieť je zabezpečená v krízovom režime 4 hodiny denne v pracovné dni, a tým sú zabezpečené zadávania pokynov klientov na nákup a redemáciu PL.
- ▶ Prevádzka cez externú sieť je vykonávaná buď elektronicky, a teda obsluha klientov prebieha non stop, alebo osobne. Pri osobnom kontakte očakáva spoločnosť výpadok produkcie, avšak taký typ predaja tvorí minimálny podiel na celkovom predaji.
- ▶ Spoločnosť očakáva vyšší počet redemácií, pretože priemerný vek klienta je pomerne vysoký a existuje obava o jeho úspory. Reakciou spoločnosti na túto situáciu je denný monitoring redemácií, intenzívne vysielanie argumentov do obchodných sietí ohľadom bezpečnosti ich úspor a upokojuvanie klientov prostredníctvom mailov a webového portálu. Všetci klienti, ktorí majú aktivovaný elektronický prístup aktuálne obdržali správu, akým spôsobom bola Spoločnosť pripravená na možný pokles na trhoch a odporúčenie zostať pokojní a rešpektovať investičný horizont. Správa obsahovala aj informáciu, akým spôsobom sú ovplyvňované poklesom na trhu realitné fondy.
- ▶ Vzhľadom na vyššie uvedené je Spoločnosť pripravená na zmenu obchodného plánu, ale vzhľadom na vysoký objem majetku a dĺžku priemernej investície sa neobáva ohrozenia činnosti a pokračovaní vo svojej dlhodobej obchodnej stratégii.

Prevádzkové riziká

- ▶ na riadenie operačného rizika Spoločnosť dodržiava a zachováva predpisy na zabezpečenie kontinuity prevádzky. Spoločnosť pokračuje v prevádzke pomocou vzdialeného prístupu a home office a prijíma opatrenia na ochranu zdravia zamestnancov pracujúcich v prevádzke,
- ▶ obchodné priestory na predaj majú síce skrátené otváracie hodiny, ale pokračujú v prevádzke, externé siete sa snažia uzatvárať zmluvy na diaľku.

Spoločnosť zanalyzovala všetky riziká a závažné, ale hodnoverné scenáre a zhodnotila, že neexistuje významná neistota ohľadom nepretržitého pokračovania v činnosti.

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

Nadobúdanie vlastných akcií a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

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

Údaje požadované podľa osobitných predpisov

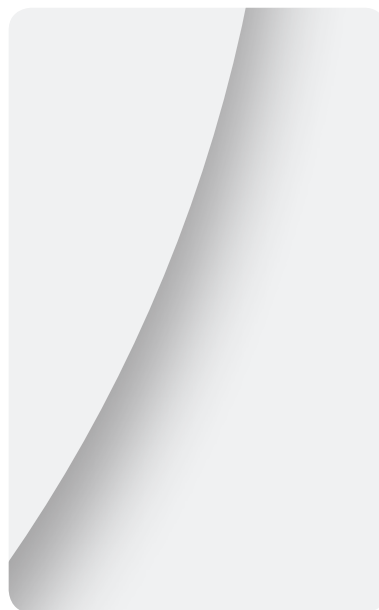
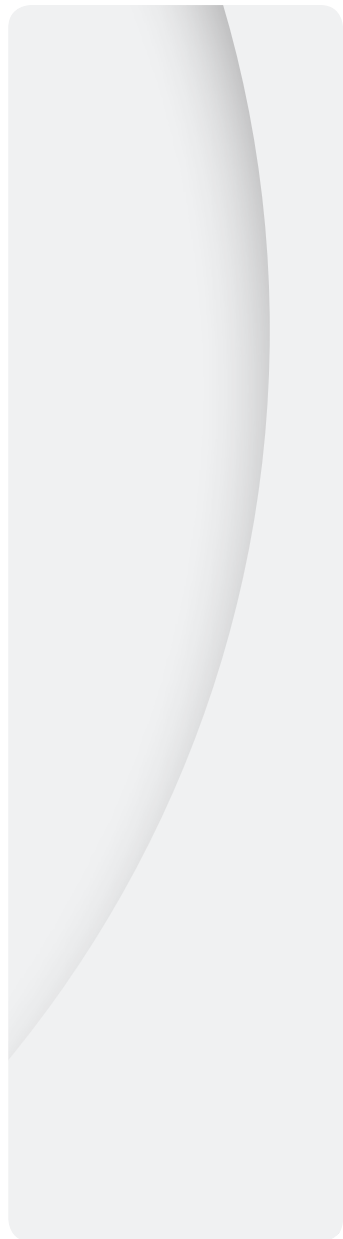
Osobitné údaje nie sú požadované.

Organizačné zložky v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí.

Návrh na rozdelenie HV za rok 2019

O rozdelení kladného výsledku hospodárenia vo výške 10 532 tis. EUR za účtovné obdobie 2019 rozhodne valné zhromaždenie.



Akcionár spoločnosti

Rok 2019 bol pre Poštovú banku obdobím posilňovania pozície. V januári sa sieti podaril historicky najúspešnejší predaj sporení v počte 5 011 kusov. O mesiac neskôr predstavila na trhu termínovaný vklad s úrokovou sadzbou až 2 % p. a. Stalo sa tak v období, keď sa úročenie obdobných produktov konkurencie blížilo k nule. Vďaka tomu dokázala naplniť ročný plán objemu primárnych zdrojov na 102 %.

Banka zohrala dôležitú rolu aj na poli pôžičiek, keď na jar a na jeseň klientom ponúkla Pôžičku s 0 % úrokom. Vďaka kampani sme v apríli zaznamenali najväčší trhovú podiel nových obchodov pri spotrebných úveroch. Na jeseň zas prišla s novými úrokovými sadzbami i pri hypotéke, a to od 1 % na všetky typy fixácie.

V úvode minulého roka banka potvrdila, že je moderná finančná inštitúcia, ktorá uľahčuje život svojim klientom, keď popri platobnej aplikácii Google Pay dostali možnosť platiť aj smart hodinkami. Ako prvá banka na Slovensku priniesla platenie hodinkami Garmin Pay a Fitbit Pay. V lete bola medzi prvými, kto spustil platbu prostredníctvom Apple Pay. Stala sa tak jedinou bankou na Slovensku, ktorá mala v tom období v portfóliu všetky možnosti smart platenia dostupné na trhu. Ďalším užitočným technickým vylepšením bola hlasová biometria. Jej zavedenie umožňuje klientom platiť aj počas hovoru. Poštová banka spustila tiež vynovenú aplikáciu Peniaze s5 aj s novými partnermi, ktorých bolo v tomto období 70. Koniec roka priniesol i možnosť bezkontaktného výberu peňazí zo všetkých bankomatov, či iné transakcie cez ATM.

Darilo sa aj 365.bank, ktorá vznikla ako prvá „mobile first“ banka na Slovensku a funguje pod licenciou Poštovej banky. V januári odštartovala svojou prvou mediálnou kampaňou, vďaka ktorej sa dostala do povedomia širokej verejnosti a po prvom štvrtroku bola najpreferovanejšou digitálnou bankou vo svojej cieľovej skupine. V priebehu roka doplnila produktové portfólio napríklad o bezúčelový spotrebný úver, ale aj platby smart hodinkami Garmin Pay, Fitbit Pay a platby mobilom Apple Pay. Banka bola aktívna aj v oblasti CSR, pričom sa sústredila najmä na boj proti dezinformáciám, hoaxom a konšpiráciám, v ktorom bude pokračovať aj naďalej. Rok uzavrela s počtom klientov na úrovni takmer 30-tisíc.

Rok 2019 bol významný aj z pohľadu dcérskych spoločností. Fondy Prvej penzijnej patrili k najúspešnejším na trhu. Prvá penzijná získala až tri prvé miesta v súťaži Top Fond Slovakia 2018 v rôznych kategóriách. Z pohľadu celého roka bol máj najlepším mesiacom v predaji podielových fondov za posledné 2 roky.

Úspešná bola aj Poštová poisťovňa, ktorá na vyhlasovaní TREND TOP poisťovňa roka získala 3. miesto.

Rok 2019 teda môžeme považovať za úspešný. Za to všetko je potrebné poďakovať našim zamestnancov, bez ktorých by nová, modernejšia Poštová banka zostala iba na papieri. Vďaka patrí aj našim akcionárom, ktorí nás celý rok plne podporovali.

Pevne veríme, že aj rok 2020 bude pre nás všetkých úspešný a podarí sa nám na trh priniesť mnoho kvalitných a inovatívnych služieb, ktoré budú prospešné tak pre klienta, ako aj pre banku.

Ekonomický komentár

Vývoj na finančných trhoch priniesol za minulý rok mimoriadne výsledky, a to aj napriek stúpajúcej miere geopolitického napätia a citeľnému spomaleniu globálnej ekonomiky. Opornými piliermi rastu boli hlavne uvoľnená menová politika centrálnych bánk spolu s eufóriou vyplývajúcou z vyriešenia dvoch najdiskutovanejších rizík posledných rokov. USA a Čína vyrokovali finálne podmienky prvej z troch fáz obchodnej dohody a v Európe sa odvrátilo riziko tvrdého brexitu. Pozitívne správy na trhoch sa prejavili aj vo výkonnostiach nami spravovaných podielových fondov, všetkým sa podarilo dosiahnuť kladné ročné zhodnotenie. Fondy obsahujúce akciovú zložku rástli prevažnú časť roka, pričom väčšina z nich prinášala podielnikom historicky najvyšší ročný rast. Fondom s prevládajúcou dlhopisovou zložkou sa darilo najmä v prvej polovici roka a v časoch, keď finančné trhy pociťovali najvyššiu mieru napätia. Realitné fondy aj tento rok pokračovali na rastovej vlne. V novembri sme otvorili nový Dlhopisový fond. Portfólio fondu bolo v jeho úvode zložené zo štátnych dlhopisov Slovenska, Nemecka a USA, ako aj z ETF kopírujúcich vývoj cien japonských štátnych dlhopisov.

Dlhopisové trhy

Rok 2019 bol pre dlhopisové trhy špecifický dosahovaním rekordne nízkych výnosov. Dopyt po dlhopisoch s ratingom z investičného pásma rástol vďaka vysokej miere geopolitického rizika. Neopomenuteľný vplyv na dlhopisové investície malo postupné uvoľňovanie menových politik centrálnych bánk s cieľom podporiť slabnúcu ekonomiku. Americká centrálna banka Fed po vlne zvyšovania úrokových sadzieb v predchádzajúcich 3 rokoch obrátila kormidlo a pristúpila k ich zníženiu do pásma 1,5 – 1,75 %. Koncom roka intervenovala na medzibankovom trhu nákupom štátnych pokladničných poukážok za účelom odvrátenia nedostatku krátkodobej likvidity. Európska centrálna banka reagovala na vzniknuté okolnosti podporným balíkom pozostávajúcim zo zníženia depozitnej úrokovej sadzby na úroveň -0,5 % a obnovy kvantitatívneho uvoľňovania v mesačnom objeme 20 mld. EUR. Úrokové výnosy dlhopisov rozvinutých krajín klesali naprieč všetkými splatnosťami, ich ceny inverzne rástli. V auguste americká výnosová krivka na pár dní ukázala inverzný tvar, ktorý bol naposledy pozorovaný počas finančnej krízy 2007. Štvrtý kvartál so sebou priniesol zmiernenie napätia a úrokové výnosy dokázali rásť, no nedosiahli úroveň zo začiatku roka. Korporátne dlhopisy v portfóliách stabilne prispievali ku kladnej výkonnosti fondov.

Akciové trhy

Akcie prepisovali historické maximá, hoci sa ich rast zdal byť miestami až neopodstatnený. Investori ignorovali mnohé riziká a spoliehali sa na predpoklad, že prítomné spomalenie hospodárskeho rastu bude pozvoľné a najväčšie svetové ekonomiky ani v najbližších kvartáloch neupadnú do recesie. Tento jav dostal pomenovanie „mäkké pristátie“ a bol dosiahnutý aj vďaka masívnej podpore centrálnych bánk. Európska ECB aj americký Fed znižovali sadzby, výraznejšie na druhej strane Atlantiku. Americké akciové indexy čerpali dobrú náladu zo zloženia zbraní na poli obchodných vojen, ako aj z likvidnej rally, ktorú Fed realizoval v závere roka. Európske akcie podporilo dosiahnutie dohody v otázke odchodu Spojeného

kráľovstva z EÚ a taktiež vyhnutie sa technickej recesii v nemeckej ekonomike. Rozvíjajúce sa trhy síce rástli, no boli brzdené ekonomickým kolapsom v Latinskej Amerike. Ázijský región poznačili rozsiahle protesty v Hongkongu. Celkovo sa však všetkým regiónom aj sektorom podarilo dosiahnuť kladné výsledky a prispeli tak k jednému z najvýkonnejších rokov na akciových trhoch. Z regiónov viedla Severná Amerika, zo sektorov informačné technológie.

Menové trhy

Vývoj väčšiny menových párov bol odrazom menovej politiky centrálnych bánk a makroekonomických ukazovateľov. Americký dolár posilnil oproti euru o 2,26 % na úroveň 1,1213 EUR/USD. V prospech dolára hrala silnejšia ekonomika USA a zámer Fed nemeniť sadzby na najbližších zasadnutiach. Britská libra počas celého roka prejavovala známky odolnosti voči správam z reálnej ekonomiky, jej nárast oproti euru o 6,32 % bol reakciou na politický vývoj v krajine v súvislosti s vyjednávaním o brexite. Najvýraznejšie posilnila libra v októbri po tom, ako nový britský premiér Boris Johnson vyrokoval dohodu, ktorá vyhovovala Európskej komisii aj britskému parlamentu. Nárast neistoty na trhoch prial bezpečným prístavom, akými sú švajčiarsky frank (+3,85 % oproti euru) a japonský jen (+3,23 % oproti euru). Českej korune sa darilo posilniť o 1,03 % na úroveň 25,418 EUR/CZK.

Výhľad na rok 2020

Z hľadiska výhľadu na rok 2020 predpokladáme, že sa ekonomika nachádza v globálnej recesii, ktorú prehĺbilo rozšírenie pandémie koronavírusu a zastavenie ekonomík z dôvodu distančných obmedzení v spoločenskom kontakte a aj vo výrobe, Slovensko nevynímajúc. V dôsledku globálnej recesie predpokladáme negatívne výkonnosti akciových trhov a rizikových aktív. Kladné zhodnotenie očakávame pre bezpečné štátne dlhopisy a drahé kovy v dôsledku úteku investorov z rizikových aktív do bezpečia a poklesu úrokových sadzieb. Zároveň očakávame, že by sa ekonomický výhľad mal zlepšiť po odznení pandémie a opätovným rozbehnutím výroby a zamestnanosti.

Kľúčové ukazovatele fondov

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

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v EUR	Čistá hodnota majetku v EUR
EUROFOND o. p. f.	31. 12. 2019	0,061594	16 138 002
	31. 12. 2018	0,059038	18 718 913
Krátkodobý dlhopisový o. p. f. KORUNA	31. 12. 2019	0,046533	72 051 093
	31. 12. 2018	0,045179	62 987 510
Vyvážené portfólio o. p. f.	31. 12. 2019	0,037986	5 984 587
	31. 12. 2018	0,035000	6 245 224
Konzervatívne portfólio o. p. f.	31. 12. 2019	0,044752	11 461 767
	31. 12. 2018	0,041570	13 176 190
Dynamické portfólio o. p. f.	31. 12. 2019	0,040342	8 803 968
	31. 12. 2018	0,034185	9 180 556
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o. p. f.	31. 12. 2019	0,059334	786 313 949
	31. 12. 2018	0,057696	737 588 788
KAPITÁLOVÝ FOND o. p. f.	31. 12. 2019	1,197503	62 595 564
	31. 12. 2018	1,186553	71 202 778
J&T BOND EUR o. p. f.	31. 12. 2019	1,323285	332 655 706
	31. 12. 2018	1,278332	227 040 294
J&T SELECT zmiešaný o. p. f.	31. 12. 2019	1,081153	7 878 639
	31. 12. 2018	0,994649	9 431 151
USA TOP Fond o. p. f.	31. 12. 2019	1,228584	5 959 157
	31. 12. 2018	1,099211	6 005 875
KLM realestatefund o. p. f.	31. 12. 2019	0,011297	17 705 689
	31. 12. 2018	0,010749	14 588 717
Office realestatefund o. p. f.	31. 12. 2019	0,010673	135 825 027
	31. 12. 2018	0,010392	87 082 622
365. world o. p. f.	31. 12. 2019	0,011529	576 442
	31. 12. 2018	0,009277	1 855 489
Aktívny fond o. p. f.	31. 12. 2019	0,936641	2 244 298
	31. 12. 2018	0,818676	1 370 034

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v EUR	Čistá hodnota majetku v EUR
Stabilný fond o. p. f.	31. 12. 2019	1,041567	47 772 607
	31. 12. 2018	1,024028	9 186 323
J&T PROFIT o. p. f.	31. 12. 2019	1,022925	19 442 705
	31. 12. 2018	-	-
Dlhopisový fond o. p. f.	31. 12. 2019	0,978679	4 118 595
	31. 12. 2018	-	-

Kľúčové finančné ukazovatele

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

Finančné ukazovatele

SÚVAHA (tis. EUR)	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktíva	14 677	13 089	10 644
Závazky	2 073	1 767	1 373
Vlastné imanie	12 604	11 322	9 271
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. EUR)	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	15 854	14 139	11 235
Prevádzkové výnosy	15 925	14 261	11 263
Prevádzkové náklady	- 2 516	- 2 489	- 2 389
Zisk po zdanení	10 532	9 251	6 967

V sledovanom období roka 2019 boli pri správe majetku fondov využívané derivátové kontrakty naviazané na vývoj cudzích mien (GBP), vývoj akciových indexov (európske a severoamerické) a na vývoj nemeckých a US štátnych dlhopisov.

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

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



Účtovná závierka a správy audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019: 17 593 tisíc EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018: 15 685 tisíc EUR).

Vid' poznámka 17 Výnosy z poplatkov a provízií a poznámka 3 (c) Významné účtovné zásady a účtovné metódy poznámok Účtovnej závierky.

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

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

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



Kľúčová záležitosť auditu

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj podielových listov, výstupné poplatky a ostatné poplatky a provízie. Poplatky za správu sú nadobudnuté od fondov pod správou Spoločnosti.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplývajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií spolu so značným počtom použitých sadzieb poplatkov, ako aj potrebného úsudku, ktorý si vyžaduje precenenie čistej hodnoty majetku fondov. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

Naša reakcia

Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií;
- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania interných kontrol súvisiacich s precenením čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;
- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch;
- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou pri výpočte poplatkov na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;
- Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019 pre:
 - poplatky za správu - na základe čistých hodnôt majetku vo fondoch pod správou Spoločnosti počas roka a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov. Ako súčasť našej práce, s využitím vlastných špecialistov na oceňovanie, nezávislé ohodnotenie čistých hodnôt majetku v investičných portfóliách



fondov porovnaním na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny a obdržanie potvrdzujúcich listov ohľadne investičných portfólií od správcov;

- poplatky za predaj podielových listov - na základe objemu vydaných podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov;
- výstupné poplatky - na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov.

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

- Testovanie vzorky manuálnych vstupov vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu. Preskúmanie všetkých nezvyčajných transakcií a vzťahov;
- 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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



získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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 nevyklučuje, 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 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávosti 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 25. októbra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 16. mája 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 12 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit, ktorú sme vydali 5. marca 2020.

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.

5. marec 2020
Bratislava, Slovenská republika



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

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

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019**

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	4 513	10 799
Pohľadávky voči fondom	7	1 792	1 490
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	8	5 618	-
Investície do dcérskych spoločností	9	-	55
Hmotné aktíva	10	618	123
Nehmotný majetok	11	273	253
Odložená daňová pohľadávka	12	191	173
Daňová pohľadávka		-	8
Ostatný majetok	13	1 672	188
		<u>14 677</u>	<u>13 089</u>
Závazky			
Daňový záväzok		332	591
Ostatné záväzky	14	1 741	1 176
		<u>2 073</u>	<u>1 767</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	1 700	1 700
Rezervné fondy a nerozdelený zisk	16	10 904	9 622
Základné imanie a fondy		<u>12 604</u>	<u>11 322</u>
		<u>14 677</u>	<u>13 089</u>

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 14 až 50 bola schválená a podpísaná dňa 5. marca 2020:


Ing. Martin Kaňa
predseda predstavenstva


Mgr. Ivana Kubisová
člen predstavenstva

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Výnosy z poplatkov a provízií	17	17 593	15 685
Náklady na poplatky a provízie	18	<u>(1 739)</u>	<u>(1 546)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		15 854	14 139
Čisté úrokové výnosy	19	14	6
Čistý strata/zisk z finančných operácií	20	(35)	39
Čisté ostatné výnosy	21	<u>92</u>	<u>77</u>
Prevádzkové výnosy		<u>15 925</u>	<u>14 261</u>
Náklady na správu	22	(2 295)	(2 362)
Odpisy	24	<u>(221)</u>	<u>(127)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(2 516)</u>	<u>(2 489)</u>
Čistá tvorba opravných položiek		(45)	(11)
Zisk pred zdanením		13 364	11 761
Daň z príjmov	23	<u>(2 832)</u>	<u>(2 510)</u>
Zisk po zdanení		<u>10 532</u>	<u>9 251</u>

Poznámky uvedené na stranách 14 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

Výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Zisk za rok		<u>10 532</u>	<u>9 251</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát		-	-
<i>Zmena v reálnej hodnote cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku</i>		-	-
Spolu ostatné súčasti komplexného výsledku		<u>-</u>	<u>-</u>
Celkový komplexný výsledok za rok		<u>10 532</u>	<u>9 251</u>

Poznámky uvedené na stranách 14 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

	Základné imanie tis. eur	Ocedňovacie rozdiely tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Spolu vlastné imanie tis. eur
Počiatočný stav k 1. januáru 2019	1 700	-	347	9 275	11 322
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	10 532	10 532
Zisk za rok 2019	-	-	-	10 532	10 532
Transakcie s vlastníckmi zaznamenávané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	(9 250)	(9 250)
Iné transakcie spolu	-	-	-	(9 250)	(9 250)
Konečný stav k 31. decembru 2019	1 700	-	347	10 557	12 604

	Základné imanie tis. eur	Ocedňovacie rozdiely tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Nerozdelený zisk tis. eur	Spolu vlastné imanie tis. eur
Počiatočný stav k 31. decembru 2017	1 700	1	347	7 223	9 271
Zmeny v dôsledku prvej aplikácie IFRS 9	-	(1)	-	1	-
Upravený počiatočný stav k 1. januáru 2018	1 700	-	347	7 224	9 271
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2018	-	-	-	9 251	9 251
Transakcie s vlastníckmi zaznamenávané priamo do vlastného imania	-	-	-	-	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	(7 200)	(7 200)
Iné transakcie spolu	-	-	-	(7 200)	(7 200)
Konečný stav k 31. decembru 2018	1 700	-	347	9 275	11 322

Poznámky uvedené na stranách 14 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

	Poznámky	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	24	13 646	11 886
Zvýšenie stavu pohľadávok voči fondom		(302)	(159)
Zvýšenie stavu ostatného majetku		(1 529)	(21)
Zvýšenie stavu ostatných záväzkov		117	130
Zaplatená daň z príjmu		(3 101)	(2 267)
<i>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</i>		<u>8 831</u>	<u>9 569</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup hmotného majetku		(104)	(77)
Nákup nehmotného majetku		(111)	(120)
Nákup investícií		(5 584)	750
<i>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</i>		<u>(5 799)</u>	<u>553</u>
Peňažné toky z finančných aktivít			
Vyplatené dividendy		(9 250)	(7 200)
<i>Čisté peňažné toky na finančné činnosti</i>		<u>(9 250)</u>	<u>(7 200)</u>
Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(6 286)	2 922
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka		<u>10 799</u>	<u>7 877</u>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	<u>4 513</u>	<u>10 799</u>

Poznámky uvedené na stranách 14 až 50 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

1. Všeobecné informácie

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

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

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

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

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2018 bola nasledujúca:

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

Štruktúra akcionárov Poštovej banky, a.s.:

K 31. decembru 2019		Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	64,45
PBI, a.s. (dcérska spoločnosť)		
J&T FINANCE GROUP SE)	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	34,00
Slovenská pošta, a. s.	Partizánska cesta 9, 975 99 Banská Bystrica	1,49
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR	Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava	0,03
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko	0,03
		100,00

K 31.12.2018		Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	64,45
PBI, a.s. (dcérska spoločnosť)		
J&T FINANCE GROUP SE)	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	34,00
Slovenská pošta, a. s.	Partizánska cesta 9, 975 99 Banská Bystrica	1,49
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR	Námestie slobody 6, 811 06 Bratislava	0,03
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko	0,03
		100,00

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

Spoločnosť k 31. decembru 2019 nevlastnila akcie dcérskych spoločností (2018: FORESPO REALITY 14 a.s. 27 tisíc eur, FORESPO REALITY 15 a.s. 28 tisíc eur).

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****1. Všeobecné informácie pokračovanie**

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

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

Štatutárny orgán: predstavenstvo

Ing. Martin Kaňa
Ing. Vladimír Salkovič
Mgr. Ivana Kubisová
Ing. Michal Hausner

predseda predstavenstva
člen predstavenstva
člen predstavenstva od 2. mája 2019
člen predstavenstva do 2. mája 2019

Dozorná rada:

Ing. Andrej Zaťko
Ing. Dávid Lupták, PhD
Ing. Peter Hajko
Ing. Stanislav Žofčák
Ing. Zuzana Adamová

predseda dozornej rady
člen dozornej rady od 20. júna 2019
člen dozornej rady od 20. júna 2019
člen dozornej rady do 20. júna 2019
člen dozornej rady do 20. júna 2019

Aktivity

Hlavnými aktivitami správcovskej spoločnosti je správa nasledovných podielových fondov na základe osobitného povolenia vydaného v zmysle zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a to na území Slovenskej republiky.

K 31. decembru 2019 správcovská spoločnosť spravuje 9 štandardných podielových fondov a 8 špeciálnych podielových fondov:

Štandardné podielové fondy:

- EUROFOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Vyvážené portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Konzervatívne portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Dynamické portfólio o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- USA TOP Fond o. p. f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- 365 world o. p. f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Aktívny fond, o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

1. Všeobecné informácie pokračovanie

- Dlhopisový fond o. p. f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Špeciálne podielové fondy:

- NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – verejný špeciálny podielový fond nehnuteľností
- J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. - verejný špeciálny podielový fond
- KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov
- J&T SELECT zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. – špeciálny podielový fond cenných papierov
- KLM real estate fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Office real estate fund o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Stabilný fond, o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol.,
- J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
- Rozhodnutím NBS, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 18. decembra 2018 bol premenovaný fond J&T RENTIER EUR na J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov začal 18. januára 2019.
- Dňa 17. apríla 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena predstavenstva spoločnosti – Mgr. Ivana Kubisová. Vznik funkcie Mgr. Ivany Kubisovej ako člena predstavenstva spoločnosti bol k 2. máju 2019.
- Dňa 27. mája 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena dozornej rady spoločnosti – Ing. Dávid Lupták, PhD. Vznik funkcie Ing. Dávída Luptáka, PhD. ako člena dozornej rady spoločnosti bol k 20. júnu 2019.
- Dňa 27. mája 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu člena dozornej rady spoločnosti – Ing. Peter Hajko. Vznik funkcie Ing. Petra Hajka ako člena dozornej rady spoločnosti bol k 20. júnu 2019.
- Dňa 26. augusta 2019 bola podaná do Národnej banky Slovenska Žiadosť o udelenie povolenia na vytvorenie štandardného fondu Dlhopisový fond o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. Predaj podielových listov začal 07. novembra 2019.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

1. Všeobecné informácie pokračovanie

Názov fondu	Čistá hodnota aktív	Čistá hodnota aktív
	2019 tis. eur	2018 tis. eur
EUROFOND o.p.f.	16 138	18 719
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	72 051	62 988
Vyvážené portfólio o.p.f.	5 985	6 245
Konzervatívne portfólio o.p.f.	11 462	13 176
Dynamické portfólio o.p.f.	8 804	9 180
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	786 313	737 588
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	332 656	227 040
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	62 596	71 203
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	7 879	9 431
USATOP Fond o.p.f.	5 959	6 006
KLM real estate fund o.p.f.	17 706	14 589
Office real estate fund o.p.f.	135 825	87 083
365.world o. p. f.	576	1 856
Aktívny fond o.p.f.	2 244	1 370
Stabilný fond o.p.f.	47 772	9 186
J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f.	19 443	-
Dlhopisový fond o. p. f.	4 119	-
Spolu	<u>1 537 528</u>	<u>1 275 660</u>

Účtovná závierka správcovskej spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2018, bola schválená 16. mája 2019 valným zhromaždením.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

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

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien (okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote) a na princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t.j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

(c) Funkčná mena a mena prezentácie

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy****(a) Zmeny v účtovných zásadách a metódach****IFRS 16**

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2019 účtovný štandard IFRS 16 Lízingy, ktorý nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosť 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 ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. 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 nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

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

Lízingy, pri ktorých spoločnosť vystupuje ako nájomca

Nový štandard pri jeho prvej aplikácii mal vplyv na účtovnú závierku, pretože vyžaduje, aby spoločnosť vykázala vo výkaze o finančnej situácii majetok a záväzky súvisiace s operatívnym lízingom, pri ktorých spoločnosť vystupuje ako nájomca.

Spoločnosť vykazuje nový majetok na riadku Hmotný majetok a záväzky na riadku Ostatné záväzky vo výkaze o finančnej situácii pre svoj operatívny lízing kancelárskych priestorov. Povaha a náklady týkajúce sa týchto lízingov sa zmenili, pretože spoločnosť začala vykazovať odpisy práva na užívanie majetku na riadku odpisy hmotného majetku a nákladové úroky zo záväzkov z lízingu na riadku Náklady na platené úroky a obdobné náklady vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Predtým spoločnosť vykazovala náklady na operatívny lízing na lineárnej báze počas obdobia lízingu a záväzky iba v rozsahu, v ktorom vznikali časové nesúlad medzi aktuálnymi lízingovými platbami a vykazanými nákladmi.

Spoločnosť k 1. januáru 2019 vykázala záväzky z lízingu súčasne s právom používania majetku vo výške 523 tisíc EUR.

K 1. januáru 2019 použila spoločnosť pre kancelárske priestory vnútornú pôžičkovú úrokovú mieru. Použitá sadzba na zmluvu o priestoroch je 3,00 %. Manažment posúdil predpokladanú dobu nájmu na osem a pol roka.

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

Spoločnosť uplatnila zjednodušený prístup a pri prvotnej aplikácii zaúčtovala aktíva s právom na užívanie v rovnakej výške ako lízingový záväzok, t.j. bez dopadu na vlastné imanie.

Tabuľka nižšie sumarizuje dopad IFRS 16 zaúčtovaný k 1. januáru 2019:

IFRS 16	tis. eur
Aktívum s právom na užívanie	523
Hrubý lízingový záväzok	582
Diskontovanie	(59)
Lízingový záväzok podľa	523

(b) Cudzía mena

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

(c) Poplatky a provízie

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

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, vstupné poplatky, výstupné poplatky za vrátenie a iné poplatky a provízie. Správcovská spoločnosť získava správcovské poplatky z fondov, ktoré spravuje a časovo sa rozlišujú do období, s ktorým vecne a časovo súvisia. Vstupné a výstupné poplatky sa získavajú od investorov do fondov a sú vykázané pri príslušnom vydaní alebo vrátení podielového listu. Tieto poplatky sa vykazujú ako Výnosy z poplatkov a provízií vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakčných nákladov v súvislosti s distribúciou podielových fondov a poplatkov za služby. Tieto náklady sú vykázané, keď sú služby prijaté ako Náklady na poplatky a provízie vo výkaze ziskov a strát.

(d) Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

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

(e) Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky znížené o straty súvisiace s majetkom na obchodovanie a so záväzkami z obchodovania a zahŕňa všetky realizované a nerealizované zmeny reálnej hodnoty a kurzové rozdiely.

(f) Dividendy

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

(g) Daň z príjmu

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

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

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

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

(h) Finančný majetok a záväzky**(i) Vykazovanie**

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

(ii) Ukončenie vykazovania

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

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

Správcovská spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorými prevádza majetok vykázaný v jej výkaze o finančnej situácii, ale ponechá si všetky riziká a úžitky vyplývajúce z prevedeného majetku alebo ich časť. Ak si správcovská spoločnosť ponechá všetky alebo podstatnú časť rizík a úžitkov, nie je ukončené vykazovanie

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

prevedeného majetku vo výkaze o finančnej situácii. Prevod majetku, ak si ponechá všetky alebo podstatné časti rizík a úžitkov, zahŕňa napríklad zapožičanie cenných papierov a transakcie pri kúpe a spätnom predaji.

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

(iii) Kompenzácia

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

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

(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

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

(j) Investície v dcérskych spoločnostiach

Dcérske spoločnosti sú investície kontrolované spoločnosťou. Spoločnosť „kontroluje“ investíciu, ak je vystavená alebo má nárok na variabilné výnosy z investície a má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou. Spoločnosť prehodnocuje, či má kontrolu, ak nastanú zmeny v jednom alebo viacerých elementoch kontroly. Toto zahŕňa aj okolnosť, keď ochranné práva sa stanú významnými a vedú k tomu, že Spoločnosť nadobudne kontrolu nad investíciou.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Opravná položka sa určuje pomocou modelu diskontovania dividend.

(k) Klasifikácia a následné oceňovanie

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

Dlhové nástroje

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zváži, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné aktíva držané na obchodovanie

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie.

Finančné aktíva určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, pokiaľ by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku sa vykazujú vo vlastnom imaní. V prípade, že je tento majetok odúčtovaný z výkazu o finančnej situácii, nerealizovaný zisk alebo strata vykazovaná vo vlastnom imaní je odúčtovaná vykázaná v riadku „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát. Úrokové výnosy z finančného majetku, vypočítané na základe metódy efektívnej úrokovej miery, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na riadku „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Metóda efektívnej úrokovej miery je spôsob počítania amortizovanej hodnoty finančného nástroja a priradenia úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

(l) Pohľadávky

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

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

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

Od 1. januára 2019 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 na individuálnej báze 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 2019 bola v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

(m) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia. Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

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

(ii) Následné náklady

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie***(iii) Odpisovanie*

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

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie:

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

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

(n) Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky (IFRS 16 od 1.1.2019)

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od neližingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevyhoviteľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.

Lízingové splátky sa diskontujú použitím kapitálovej prirážky. V spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti.

Aktívum s právom na užívanie je vykázané v poznámkach v bode 10 *Hmotný majetok* a lízingové záväzky sa vykazujú v bode 14. *Ostatné záväzky*. Spoločnosť prezentuje úrokové náklady na lízingový záväzok oddelene od odpisov týkajúcich sa aktíva s právom na užívanie.

(o) Nehmotný majetok*Softvér*

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

(p) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

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

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

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

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

(q) Rezervy

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

(r) Zamestnanecké požitky

(i) Požitky po skončení zamestnania

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

(ii) Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

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

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

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

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby

Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku.

IFRS 17 Poistné zmluvy

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.)

Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ.

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov.

IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote.

Spoločnosť neočakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Spoločnosti, nakoľko Spoločnosť nepodniká v poisťovníctve.

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

4. Použitie odhadov a úsudkov

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch

Určovanie reálnej hodnoty

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

Významné úsudky pri aplikovaní účtovných zásad a účtovných metód správcovskej spoločnosti

Významné úsudky, ktoré spravila správcovska spoločnosť pri aplikovaní účtovných postupov zahŕňajú určenie reálnych hodnôt a posúdenie znehodnotenia.

Pohľadávky a ostatné pohľadávky

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná tržovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri krátkodobých pohľadávkach možno predpokladať, že účtovná hodnota je približná reálnej hodnote.

Finančné aktíva a záväzky držané na obchodovanie

Reálna hodnota aktív a záväzkov určených na obchodovanie sa určuje ako tržová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

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

Úroveň 1: Kótovaná tržová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

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

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

Spoločnosť vykonáva posúdenie znehodnotenia finančného majetku. Oceňovanie očakávaných úverových strát odzrkadľuje hodnotu straty váženú pravdepodobnosťou, ktorá sa stanovuje posúdením viacerých možných výsledkov, časovej hodnoty peňazí a primeraných a preukázateľných informácií, ktoré sú k dátumu zostavenia účtovnej závierky k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia o minulé udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich ekonomických podmienok.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****4. Použitie odhadov a úsudkov pokračovanie**

Reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa metodológie oceňovania:

31. december 2019	Pozn.	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	-	4 513	-	4 513
Pohľadávky voči fondom	7	-	1 792	-	1 792
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	8	-	5 618	-	5 618
		-	11 923	-	11 923
31. december 2018					
	Pozn.	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
Majetok					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	-	10 799	-	10 799
Pohľadávky voči fondom	7	-	1 490	-	1 490
Investície do dcérskych spoločností	9	-	-	55	55
		-	12 289	55	12 344

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík

Riadenie rizika

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

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov spoločnosti a to najmä Smernica SM 14 Riadenie rizika v Spoločnosti PPSS, Smernica SM 12 Zaisťovanie kontinuity podnikania v PPSS, Pohotovostný plán riešenia likvidity v realitných fondoch a Politika riadenia rizík PPSS.

Regulačné požiadavky

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

Sumár týchto požiadaviek je nasledovný :

- Základné imanie správcovskej spoločnosti je aspoň 125 000 eur.
- Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať primeranosť vlastných zdrojov. Vlastné zdroje správcovskej spoločnosti sú primerané podľa tohto zákona, ak nie sú nižšie ako:
 - a) 125 000 eur plus 0,02 % z hodnoty majetku v podielových fondoch alebo európskych fondoch spravovaných správcovskou spoločnosťou prevyšujúcej 250 000 000 eur; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 10 000 000 eur,
 - b) jedna štvrtina priemerných všeobecných prevádzkových nákladov správcovskej spoločnosti za predchádzajúci kalendárny rok; ak správcovská spoločnosť vznikla pred menej ako jedným rokom, jedna štvrtina hodnoty všeobecných prevádzkových nákladov uvedených v jej obchodnom pláne.
 - c) Správcovská spoločnosť nesmie do majetku v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje, alebo do svojho majetku, ak koná v spojení s akýmkoľvek podielovými fondmi, ktoré spravuje, nadobudnúť viac ako 10 % súčtu menovitých hodnôt akcií s hlasovacím právom vydaných jedným emitentom.
 - d) Správcovská spoločnosť, konajúca v spojení so štandardnými podielovými fondmi, ktoré spravuje, nesmie nadobúdať do majetku v štandardných podielových fondoch žiadne akcie s hlasovacím právom, ktoré by jej umožňovali vykonávať významný vplyv na riadenie emitenta so sídlom na území Slovenskej republiky alebo v nečlenskom štáte.
 - e) Správcovská spoločnosť je povinná dodržiavať obmedzenia na získavanie významného vplyvu na riadení emitenta so sídlom v členskom štáte ustanovené právnymi predpismi tohto členského štátu, pričom sa zoberie do úvahy aj majetok v štandardných podielových fondoch, ktoré spravuje.
 - f) Správcovská spoločnosť musí zabezpečovať minimalizáciu rizika poškodenia záujmov podielnikov podielového fondu alebo európskeho fondu alebo jej klientov konfliktom záujmov medzi správcovskou spoločnosťou a jej klientmi, medzi dvoma jej klientmi navzájom, medzi jedným z jej klientov a podielníkmi podielového fondu alebo podielníkmi alebo podielníkmi európskeho fondu alebo medzi podielníkmi podielových fondov a európskych fondov navzájom.

Primeranosť vlastných zdrojov

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

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

	2019	2018
	Hodnota	Hodnota
	ukazovateľ a	ukazovateľ a
Limit počiatočného kapitálu v tisícoch eur	391	339
Splatené základné imanie	1 700	1 700
Emisné ážio	-	-
Nerozdelený zisk minulých rokov	25	23
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov	(273)	(253)
Rezervný fond a ostatné fondy tvorené zo zisku	347	347
Počiatočný kapitál celkom	1 799	1 817
<i>Údaj o splnení limitu primeranosti vlastných zdrojov</i>		
<i>správcovskou spoločnosťou v %</i>	<i>460,10</i>	<i>535,99</i>

Limit primeranosti vlastných zdrojov spoločnosti bol splnený na 460,10 % v dôsledku vyššieho základného imania spoločnosti, nerozdeleného zisku minulých rokov a rezervného fondu.

Úverové (kreditné) riziko

Úverové riziko predstavuje riziko finančnej straty pri nedodržaní zmluvných podmienok emitentom alebo protistranou. Správcovská spoločnosť poskytuje peňažné pôžičky z vlastného majetku prevažne realitným spoločnostiam, ktorých akcie vlastní špeciálny podielový fond nehnuteľností, a to len ad hoc na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH. Kreditné riziko, ktoré by potenciálne pre správcovskú spoločnosť vyplývalo z poskytnutých pôžičiek realitným spoločnostiam je minimálne, pretože nevrátenie nadmerného odpočtu DPH zo strany štátu je veľmi nepravdepodobné; pokiaľ by k takejto situácii predsa len došlo, vrátenie finančných prostriedkov by bolo realizované z prostriedkov získaných realitnou spoločnosťou prostredníctvom zvýšenia jej základného imania z prostriedkov špeciálneho podielového fondu nehnuteľností. Príslušné úkony v mene špeciálneho podielového fondu nehnuteľností pritom v súlade s § 48 ods.1 zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov vykonáva správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť v roku 2019 poskytla úver z vlastného majetku dcérskej spoločnosti Poštovej banky Amico Finance a.s. Návratnosť úveru je zabezpečená vlastnou bianko zmenkou Dĺžníka s doložkami „na rad“ a „bez protestu“.

Majetok na obchodovanie

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

Trhové riziko

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Správcovská spoločnosť uskutočňuje nákupy a predaje cenných papierov v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní s odbornou starostlivosťou a obozretnosťou v najlepšom záujme podielníkov podielového fondu a v záujme stability finančného trhu.

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

Devízové riziko

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien. V roku 2019 nebola spoločnosť vystavená významnému devízovému riziku.

Úrokové riziko

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

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov citlivých na zmeny úrokových sadzieb k 31. decembru 2019 je kratšia ako 12 mesiacov, vyplývajúce úrokové riziko preto nie je významné.

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

Riziko likvidity

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

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2019 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané správcovskou spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4 513	-	-	-	4 513	4 513
Pohľadávky voči fondom	1 792	-	-	-	1 792	1 792
Neobchodné finančné aktíva						
povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	-	-	5 618	-	5 618	5 618
Ostatný majetok	50	1 510	75	50	1 685	1 672
	<u>6 355</u>	<u>1 510</u>	<u>5 693</u>	<u>50</u>	<u>13 608</u>	<u>13 595</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur
Závazky						
Ostatné záväzky	970	323	448	-	1 741	1 741
	<u>970</u>	<u>323</u>	<u>448</u>	<u>-</u>	<u>1 741</u>	<u>1 741</u>

Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2019 žiadne záväzky po splatnosti.

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2018 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť.

	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur
Majetok						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	10 799	-	-	-	10 799	10 799
Pohľadávky voči fondom	1 490	-	-	-	1 490	1 490
Investície do dcérskych spoločností	55	-	-	-	55	55
Ostatný majetok	49	35	53	51	188	188
	<u>12 393</u>	<u>35</u>	<u>53</u>	<u>51</u>	<u>12 532</u>	<u>12 532</u>
	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1-5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nediskontované peňažné toky	Účtovná hodnota
	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur	tis.eur
Závazky						
Ostatné záväzky	897	279	-	-	1 176	1 176
	<u>897</u>	<u>279</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 176</u>	<u>1 176</u>

Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2018 žiadne záväzky po splatnosti.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Operačné riziko

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

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

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

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

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

Právne riziko

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

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

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Bežné účty v bankách	4 509	10 795
Pokladničná hotovosť	4	4
	<u>4 513</u>	<u>10 799</u>

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami a ich ekvivalentmi voľne disponovať.

7. Pohľadávky voči fondom

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
EUROFOND o.p.f.	22	24
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	45	38
Vyvážené portfólio o.p.f.	8	8
Konzervatívne portfólio o.p.f.	15	17
Dynamické portfólio o.p.f.	12	12
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	1 026	942
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.	286	189
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	82	91
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	10	12
USATOP Fond o.p.f.	8	8
KLM real estate fund o.p.f.	34	27
Office real estate fund o.p.f.	178	110
365.world o. p. f.	1	2
Aktívny fond, o.p.f.	3	2
Stabilný fond, o.p.f.	42	8
J&T PROFIT EUR zmiešaný o.p.f.	17	-
Dlhopisový fond o. p. f.	3	-
	<u>1 792</u>	<u>1 490</u>

Opravná položka k pohľadávkam bola k 31. decembru 2019 vo výške 0 eur (2018: 0 eur). Všetky pohľadávky voči fondom sú krátkodobé. Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2019 žiadne pohľadávky po splatnosti.

8. Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Nástroje vlastného imania		
Podielové listy spravovaných fondov	<u>5 618</u>	<u>-</u>
	<u>5 618</u>	<u>-</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****9. Investície do dcérskych spoločností**

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
FORESPO REALITY 14 a.s.	-	27
FORESPO REALITY 15 a.s.	-	28
	<u>-</u>	<u>55</u>

Spoločnosť k 31. decembru 2019 nevlastnila akcie dcérskych spoločností.

K 31. decembru 2018 vlastnila akcie dcérskej spoločnosti FORESPO REALITY 14 a.s., založenej dňa 4. decembra 2018, v hodnote 27 tis. eur a FORESPO REALITY 15 a.s. založenej 4. decembra 2018 v hodnote 28 tis. eur.

10. Hmotné aktíva

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Hmotné aktíva vo vlastníctve	165	123
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	165	123
Aktíva s právom na užívanie	<u>453</u>	<u>-</u>
	<u>618</u>	<u>123</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

10. Hmotné aktíva pokračovanie

Hmotné aktíva vo vlastníctve

Hmotné aktíva vo vlastníctve

	Budovy a pozemky tis.eur	Zariadenie a vybavenie tis.eur	Motorové vozidlá tis.eur	Drobný hmotný majetok tis.eur	Obstaranie majetku tis.eur	Spolu tis.eur
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2018	-	116	56	54	-	226
Prírastky	-	-	-	-	77	77
Presuny	-	36	20	21	(77)	-
Úbytky	-	(4)	-	(6)	-	(10)
K 31. decembru 2018	-	148	76	69	-	293
K 1. januáru 2019	-	148	76	69	-	293
Prvotná aplikácia IFRS 16 (bod 3) poznámok	523	-	-	-	-	523
Prírastky	-	-	-	-	103	103
Presuny	72	19	-	11	(102)	-
Úbytky	-	(21)	-	(13)	-	(34)
K 31. decembru 2019	595	146	76	67	1	885
Oprávky						
K 1. januáru 2018	-	(62)	(32)	(42)	-	(136)
Odpisy za obdobie	-	(21)	(11)	(12)	-	(44)
Úbytky	-	4	-	6	-	10
K 31. decembru 2018	-	(79)	(43)	(48)	-	(170)
K 1. januáru 2019	-	(79)	(43)	(48)	-	(170)
Odpisy za obdobie	(74)	(29)	(13)	(15)	-	(131)
Úbytky	-	21	-	13	-	34
K 31. decembru 2019	(74)	(87)	(56)	(50)	-	(267)
Účtovná hodnota						
K 31. decembru 2018	-	69	33	21	-	123
Účtovná hodnota						
K 31. decembru 2019	521	59	20	17	1	618

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019**

10. Hmotné aktíva pokračovanie

Z toho právo na používanie majetku:

	Budovy a pozemky tis. eur
Obstarávacia cena	
K 1. januáru 2019	523
Prírastky (bod 3 poznámok)	-
Presuny	-
Úbytky	-
K 31. decembru 2019	523
Oprávky	
K 1. januáru 2019	-
Odpisy za obdobie	(70)
Úbytky	-
K 31. decembru 2019	(70)
Účtovná hodnota	
K 31. decembru 2019	453

V roku 2019 boli poistené dopravné prostriedky v obstarávacej cene 77 tis. eur (2018: 77 tis. eur). Dopravné prostriedky boli poistené z titulu povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu a havarijného poistenia. Na hmotný a nehmotný majetok Spoločnosti nie je zriadené záložné právo a právo Spoločnosti s ním nakladať nie je obmedzené.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****11. Nehmotný majetok**

	Softvér tis.eur	Obstaranie tis.eur	Spolu tis.eur
K 1. januáru 2018	722	168	890
Prírastky	-	120	120
Presuny	288	(288)	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2018	1 010	-	1 010
K 1. januáru 2019	1 010	-	1 010
Prírastky	-	111	111
Presuny	111	(111)	-
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2019	1 121	-	1 121
Oprávky			
K 1. januáru 2018	(674)	-	(674)
Odpis za rok	(83)	-	(83)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2018	(757)	-	(757)
K 1. januáru 2019	(757)	-	(757)
Odpis za rok	(91)	-	(91)
Úbytky	-	-	-
K 31. decembru 2019	(848)	-	(848)
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2019	273	-	273
Účtovná hodnota			
K 31. decembru 2018	253	-	253

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

12. Odložená daňová pohľadávka

Pohyby na účte odloženej dane boli nasledovné:

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
<i>K 1. januáru</i>	173	157
Cez výkaz ziskov a strát (bod 23 poznámok)	<u>18</u>	<u>16</u>
 K 31. decembru	<u><u>191</u></u>	<u><u>173</u></u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2018: 21 %).

Odložená daňová pohľadávka sa týka týchto položiek:

	Majetok/ (záväzky)	Majetok/ (záväzky)
	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Ostatné záväzky	906	825
Hmotné aktíva	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u><u>910</u></u>	<u><u>825</u></u>

13. Ostatný majetok

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Pohľadávka z úveru	1 482	-
Náklady budúcich období	114	106
Prevádzkové preddavky	50	50
Ostatní dlžníci	23	24
Ceniny/E kupony	<u>3</u>	<u>8</u>
	<u><u>1 672</u></u>	<u><u>188</u></u>

Spoločnosť poskytla úver spoločnosti Amico Finance, a.s. vo výške 1 500 tis.EUR s úrokovou sadzbou 2 % p.a., ktorý bol splatený 12. februára 2020. Spoločnosť tvorila opravnú položku na pohľadávku na úver voči spoločnosti Amico Finance, a.s vo výške 39 tis. eur. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania (2,59 %), očakávané straty v čase zlyhania (100 %) a odhadovaná expozícia v čase zlyhania (1 500 tis. eur).

Spoločnosť vytvorila taktiež opravnú položku na pohľadávku CAR POLICY vo výške 13 tis. eur. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: Odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania (100 %), očakávané straty v čase zlyhania (100 %) a odhadovaná expozícia v čase zlyhania (13 tis. eur).

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****14. Ostatné záväzky**

	2019	2 018
	tis. eur	tis. eur
Rôzni veritelia	874	811
Lízingové záväzky	448	-
Rezerva na dovolenky, výdavky budúcich období	301	266
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	85	77
Záväzok zo SF	22	12
Záväzky voči štátnemu rozpočtu	11	10
	<u>1 741</u>	<u>1 176</u>

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2019	2 018
	tis. eur	tis. eur
K 1. januáru	12	6
Tvorba	36	32
Čerpanie	<u>(26)</u>	<u>(26)</u>
K 31. decembru 2019	<u>22</u>	<u>12</u>

15. Základné imanie

	2019	2 018
	tis. eur	tis. eur
Vydané a splatené v plnej výške:		
K 1. januáru	1 700	1 700
Stav k 31. decembru 2019	<u>1 700</u>	<u>1 700</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 pozostáva z 50 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 34 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****16. Rezervné fondy a nerozdelený zisk**

	Nerozdelený zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Oceňovacie rozdiely tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2018	7 223	347	1	7 571
Zmeny v dôsledku prvej aplikácie IFRS 9	1	-	(1)	-
Upravený počiatočný stav k 1. januáru 2018	7 224	347	-	7 571
Dividendy za rok 2017	(7 200)	-	-	(7 200)
Čistá zmena v reálnej hodnote neobchodných finančných aktív	-	-	-	-
Zisk za rok 2018	<u>9 251</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 251</u>
K 31. decembra 2018	<u>9 275</u>	<u>347</u>	<u>-</u>	<u>9 622</u>
	Nerozdelený zisk tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Oceňovacie rozdiely tis. eur	Spolu tis. eur
K 1. januáru 2019	9 275	347	-	9 622
Dividendy za rok 2018	(9 250)	-	-	(9 250)
Zisk za rok 2019	<u>10 532</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 532</u>
K 31. decembra 2019	<u>10 557</u>	<u>347</u>	<u>-</u>	<u>10 904</u>

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

Dividendy

Jediný akcionár z nerozdeleného zisku minulých období správcovskej spoločnosti určil na výplatu dividend sumu 9 250 tis. eur (2018: 7 200 tis. eur) čo predstavuje 185 eur (2018: 144 eur) na jeden kus akcie správcovskej spoločnosti s menovitou hodnotou 34 eur. Dividenda bola vyplatená dňa 19. júna 2019 (2018: 19. júna 2018).

Zákonný rezervný fond

Valné zhromaždenie nerozhodlo o presune zisku za rok 2018 do zákonného rezervného fondu, nakoľko v zmysle článku 36 Ods. 1 Stanov správcovskej spoločnosti bol rezervný fond naplnený a už dosiahol výšku 20 % z základného imania.

Navrhnuté rozdelenie zisku

Predstavenstvo ponechá na rozhodnutí akcionára vyplatenie dividend zo zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****17. Výnosy z poplatkov a provízií**

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	17 056	14 930
Výnosy zo vstupných a výstupných poplatkov podielových fondov	537	755
	<u>17 593</u>	<u>15 685</u>

V nasledujúcej tabuľke sú výnosy z poplatkov a provízií zo zmlúv s fondami podľa IFRS 15 v členení podľa hlavných typov poplatkov:

Názov fondu	Výnosy z poplatkov za správu	Výnosy zo vstupných poplatkov	Výnosy z výstupných poplatkov	2019 tis. eur Celkom	2018 tis. eur Celkom
EUROFOND o.p.f.	274	1	-	275	329
Krátkodobý dlhopisový o.p.f. KORUNA	445	12	9	466	523
Vyvážené portfólio o.p.f.	96	-	-	96	105
Konzervatívne portfólio o.p.f.	185	3	-	188	235
Dynamické portfólio o.p.f.	149	1	-	150	175
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f.	11 383	261	60	11 704	11 144
J&T BOND EUR zmiešaný o.p.f.*	699	-	-	699	107
KAPITÁLOVÝ FOND o.p.f.	1 032	10	32	1 074	1 032
J&T SELECT zmiešaný o.p.f.	134	-	-	134	162
USATOP Fond o.p.f.	100	-	-	100	97
KLM real estate fund o.p.f.	356	-	-	356	629
Office real estate fund o.p.f.	1 755	75	24	1 854	1 097
365.world o. p. f.	14	-	-	14	24
Aktívny fond, o.p.f.	28	1	4	33	8
Stabilný fond, o.p.f.	268	39	5	312	18
Dlhopisový fond	5	-	-	5	-
J&T Profit EUR	133	-	-	133	-
	<u>17 056</u>	<u>403</u>	<u>134</u>	<u>17 593</u>	<u>15 685</u>

*Výnosy z poplatkov za správu fondu sú v roku 2019 znížené o sumu 2 147 tis. eur, ktorá predstavuje výšku vrátených poplatkov za správu (2018: 1 952 eur).

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****17. Výnosy z poplatkov a provízií pokračovanie**

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj podielových listov, výstupné poplatky a ostatné poplatky a provízie.

Poplatky za správu sú nadobudnuté od fondov pod správou Spoločnosti a sú uvedené v štatútoch podielových fondov ako % za kalendárny rok. Tieto poplatky sa počítajú na dennej báze, vždy podľa aktuálneho stavu majetku a ich výška sa môže meniť na základe rozhodnutia managementu.

Vstupné poplatky predstavujú poplatky, ktoré sú vybrané pri investícii podielnikov, ktorí vstupujú do zmluvného vzťahu bez časového obmedzenia. Nie sú považované za formu nároku do budúcnosti, predstavujú kompenzáciu za administráciu transakcie pre podielnikov.

Výstupné poplatky predstavujú poplatky, ktoré platia podielníci, ktorí sa rozhodli pre vyplatenie investície počas doby, uvedenej v štatúte príslušného fondu.

18. Náklady na poplatky a provízie

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Provízie za predaj podielových listov *	(1 729)	(1 538)
Bankové poplatky	(8)	(7)
Poplatky obchodníkom s CP a organizátorom trhu	(2)	(1)
	<u>(1 739)</u>	<u>(1 546)</u>

*Náklady na provízie za predaj podielových listov sú v roku 2019 znížené o sumu 2 147 tis. eur, ktorá predstavuje výšku vrátených poplatkov za správu (2018: 1 952 eur) (viď bod 17 poznámok).

19. Čisté úrokové výnosy

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Úrokové výnosy (a)	28	6
Úrokové náklady (b)	(14)	-
	<u>14</u>	<u>6</u>
<i>Úrokové výnosy: (a)</i>		
Pohľadávky z poskytnutých úverov	26	3
Pohľadávky voči bankám	2	3
	<u>28</u>	<u>6</u>
Úrokové náklady (b)		
Úroky z aktív s právom na užívanie	(14)	-
	<u>(14)</u>	<u>-</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****20. Čistá strata z finančných operácií**

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Čistá strata z operácií v cudzích menách	(1)	(1)
Čistá strata/ zisk z neobchodných finančných aktív povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	(34)	40
	<u>(35)</u>	<u>39</u>

21. Čisté ostatné výnosy

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Ostatné	92	77
	<u>92</u>	<u>77</u>

22. Náklady na správu

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Mzdové náklady (vrátane prémie)	(883)	(968)
Sociálne poistenie	<u>(373)</u>	<u>(381)</u>
Osobné náklady	(1 256)	(1 349)
Prevádzkové náklady a poplatky	(421)	(345)
Marketingové náklady a reklama	(382)	(363)
Nájomné	(96)	(169)
Materiálové náklady	(36)	(14)
Náklady na služby	(35)	(42)
Ostatné služby	(31)	(26)
Auditorské a poradenské služby	(23)	(25)
Ostatné prevádzkové náklady	<u>(15)</u>	<u>(29)</u>
	<u>(2 295)</u>	<u>(2 362)</u>

Spoločnosť využila služby auditorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. na overenie účtovnej závierky za rok končiaci 31. decembra 2019 vo výške 20 tisíc eur (2018: 20 tis. eur), a na overenie skupinového balíka vo výške 3 tisíc eur (2018: 3 tisíc eur). KPMG Slovensko spol. s r. o. neposkytovalo Spoločnosti iné služby.

K 31. decembru 2019 bol fyzický stav zamestnancov 41 z toho 10 vedúci (2018: 41, z toho 7 vedúci), priemerný počet zamestnancov (prepočítaný na plný pracovný úväzok) 29 (2018: 29).

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****23. Daň z príjmov**

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
<i>Vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	(2 852)	(2 531)
Zrážková daň	(1)	-
Úprava predchádzajúceho obdobia	3	5
Odložená daň (bod 12 poznámok)	18	16
Daň z príjmov celkom	<u>(2 832)</u>	<u>(2 510)</u>

Daň je vypočítaná zo základu dane Spoločnosti v danom roku použitím 21 %-nej (2018: 21 %).

Odsúhlasenie skutočnej dane:

	Daňový základ 2019 tis. eur	21% 2019 tis. eur	Daňový základ 2018 tis. eur	21% 2018 tis. eur
Zisk pred zdanením	13 364	2 806	11 762	2 470
Odpočítateľné príjmy				
Uhradené provízie z predchádzajúceho roka	(565)	(119)	(641)	(135)
Uhradené odmeny z predchádzajúceho roka	(78)	(16)	(91)	(19)
Ostatné	(202)	(42)	(13)	(3)
Nedaňové náklady				
Odmeny bežného roka	182	38	189	40
Sociálny fond	32	7	26	5
Neuhradené provízie bežného roka	699	147	726	152
Ostatné nedaňové náklady	151	31	95	21
Daň z príjmu spolu		<u>2 852</u>		<u>2 531</u>
Efektívna sadzba dane		<u>21 %</u>		<u>21 %</u>

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****24. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch**

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Zisk po zdanení	10 532	9 251
Úpravy o nepeňažné operácie		
Odpisy	221	127
Daň z príjmov cez výkaz ziskov a strát	2 852	2 531
Odložená daň cez výkaz ziskov a strát	(18)	(16)
Tvorba opravných položiek	45	-
Čistá strata/zisk z neobchodných finančných aktív povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	34	-
Ostatné úpravy	(20)	(7)
	<u>13 646</u>	<u>11 886</u>
	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		
zahrňujú nasledujúce peňažné toky:		
Prijaté úroky	<u>5</u>	<u>3</u>
	<u>5</u>	<u>3</u>

25. Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

(a) Akcionári

Pohľadávky a záväzky voči akcionárovi Poštová Banka, a.s. boli nasledovné:

	2019	2018
	tis. eur	tis. eur
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4 509	10 795
Záväzky		
Ostatné záväzky	111	186
<i>Transakcie počas roka boli nasledovné:</i>		
Úrokové výnosy	2	3
Ostatné výnosy	61	48
Náklady na poplatky a provízie	(1 405)	(1 323)
Všeobecné prevádzkové náklady	(41)	(27)
Refakturácie	(26)	(24)

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

25. Transakcie so spriaznenými stranami pokračovanie

(b) Podniky spojené s väčšinovým akcionárom správcovskej spoločnosti

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

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Záväzky		
Ostatné záväzky	605	524
Transakcie počas roka boli nasledovné:		
Vrátené poplatky a provízie (bod 17)	(2 147)	(1 952)
Ostatné náklady	-	(3)

(c) Vedúci predstavitelia manažmentu

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

Mzdy a odmeny vedúcim predstavitelom manažmentu v sledovanom období:

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Krátkodobé zamestnanecké požitky	(15)	(13)
Odmeny	(140)	(149)
Tantiémy	(65)	(112)
	<u>(220)</u>	<u>(274)</u>

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Záväzky		
Ostatné záväzky	8	9

(d) Transakcie s fondmi

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Majetok		
Pohľadávky voči fondom	1 792	1 490
Transakcie počas roka boli nasledovné:		
	2019 tis. eur	2018 tis. eur
Výnosy z poplatkov za správu podielových fondov	17 056	14 930

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ**POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.****Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019****25. Transakcie so spriaznenými stranami pokračovanie****(e) Transakcie s dcérskymi spoločnosťami akcionára**

	2019 tis. eur	2018 tis. eur
<i>Majetok</i>		
Ostatný majetok	1 618	104
<i>Závazky</i>		
Ostatné záväzky	5	2
Transakcie počas roka boli nasledovné:		
Náklady na poplatky a provízie	(12)	(3)
Čisté úrokové výnosy	26	-
Čisté ostatné výnosy	26	26
Všeobecné prevádzkové náklady	(174)	(161)

26. Reálne hodnoty

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

	Účtovná hodnota 2019 tis. eur	Reálna hodnota 2019 tis. eur	Účtovná hodnota 2018 tis. eur	Reálna hodnota 2018 tis. eur
<i>Finančný majetok</i>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4 513	4 513	10 799	10 799
Pohľadávky voči fondom	1 792	1 792	1 490	1 490
Investície do dcérskych spoločností	-	-	55	55
Ostatný majetok	1 672	1 672	188	188
<i>Finančné záväzky</i>				
Ostatné záväzky	1 741	1 741	1 176	1 176

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky voči fondom

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

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019

26. Reálne hodnoty pokračovanie

Investície do dcérskej spoločnosti

Vzhľadom na to, že spoločnosti boli založené 4. decembra 2018 a nemali obstaraný žiaden majetok, bolo vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu k 31. decembru 2018 za približnú reálnu hodnotu.

Ostatný majetok

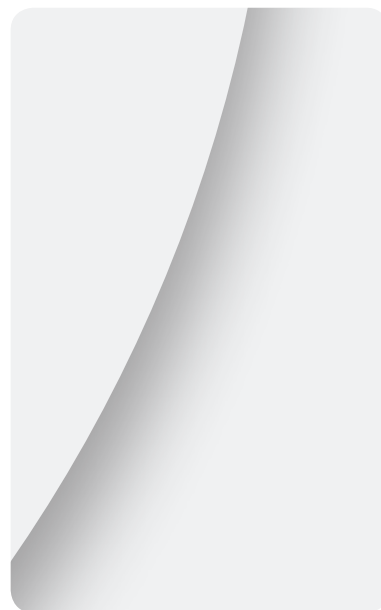
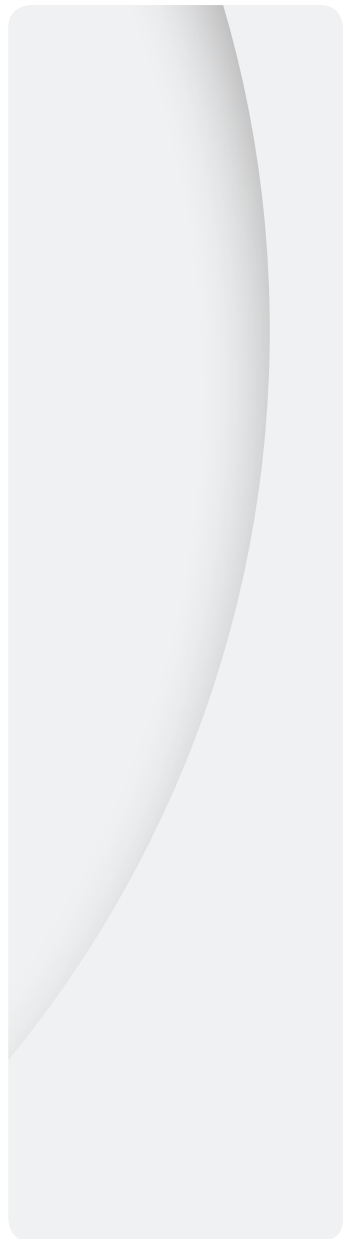
Reálne hodnoty ostatného majetku sa vypočítali diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platnej výnosovej krivky.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa vypočítali diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platnej výnosovej krivky.

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

Po 31. decembri 2019 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy



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

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

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2019, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 5. marca 2020 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

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

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

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



Výnosy z poplatkov a provízií

Hodnota výnosov z poplatkov a provízií za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019: 17 593 tisíc EUR (za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018: 15 685 tisíc EUR).

Vid' poznámka 17 Výnosy z poplatkov a provízií a poznámka 3 (c) Významné účtovné zásady a účtovné metódy poznámok Účtovnej závierky.

Kľúčová záležitosť auditu

Výnosy z poplatkov a provízií predstavujú podstatnú časť výnosov Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019.

Výnosy z poplatkov a provízií zahŕňajú poplatky za správu, poplatky za predaj podielových listov, výstupné poplatky a ostatné poplatky a provízie. Poplatky za správu sú nadobudnuté od fondov pod správou Spoločnosti.

Na túto oblasť sme sa zamerali z dôvodu vysokého denného objemu podkladových transakcií, ktoré vplyvajú na výšku výnosov z poplatkov a provízií spolu so značným počtom použitých sadzieb poplatkov, ako aj potrebného úsudku, ktorý si vyžaduje precenenie čistej hodnoty majetku fondov. Kľúčovou oblasťou nášho auditu bola aj integrita, kompletnosť a presnosť dát, ktoré vstupujú do výpočtu poplatkov.

Naša reakcia

Naše auditorské procedúry zahŕňali okrem iných nasledovné:

- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových interných kontrol súvisiacich s výpočtom a účtovaním výnosov z poplatkov a provízií;
- Posúdenie a testovanie podoby, implementácie a účinnosti fungovania interných kontrol súvisiacich s precenením čistej hodnoty majetku fondov pod správou Spoločnosti;
- Využitím našich vlastných IT špecialistov, posúdenie a testovanie návrhu, implementácie a účinnosti fungovania kontrol súvisiacich s integritou IT systémov použitých na spracovanie výnosov z poplatkov a provízií, vrátane kontrol nad prístupovými právami do týchto systémov, dátami a riadením zmien v systémoch;
- Odsúhlasenie sadzieb poplatkov a súvisiacich vzorcov použitých Spoločnosťou pri výpočte poplatkov na štatúty fondov pod správou Spoločnosti;



- Nezávislé prepočítanie očakávanej hodnoty za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019 pre:

- poplatky za správu - na základe čistých hodnôt majetku vo fondoch pod správou Spoločnosti počas roka a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov. Ako súčasť našej práce, s využitím vlastných špecialistov na oceňovanie, nezávislé ohodnotenie čistých hodnôt majetku v investičných portfóliách fondov porovnaním na nezávisle stanovené verejne dostupné kótované ceny a obdržanie potvrdzujúcich listov ohľadne investičných portfólií od správcov;
- poplatky za predaj podielových listov - na základe objemu vydaných podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov;
- výstupné poplatky - na základe objemu vyplatených podielových listov, ktorý bol získaný zo systému nezávislého od účtovníctva a sadzieb a vzorcov pre výpočet poplatkov odsúhlasených na štatúty fondov.

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

- Testovanie vzorky manuálnych vstupov vzťahujúcich sa k výnosom z poplatkov a provízií zaúčtovaných počas a po skončení účtovného obdobia do dátumu vydania našej správy, a odsúhlasenie detailov na súvisiacu podpornú dokumentáciu.



Preskúmanie všetkých nezvyčajných transakcií a vzťahov;

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že 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 zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie 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 nevyklučuje, 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.

5. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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

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



Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, okrem ako je uvedené v časti **Zdôraznenie niektorých skutočností nižšie**,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Zdôraznenie niektorých skutočností nižšie

Upozorňujeme na časť Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia na strane 12 priloženej výročnej správy. Spoločnosť v tejto časti výročnej správy posúdila možný dopad vírusu SARS-CoV-2 a ním vyvolanej choroby COVID-19 berúc do úvahy najaktuálnejšie informácie v tejto súvislosti k dátumu schválenia výročnej správy štatutárnym orgánom Spoločnosti. Informácie uvedené v tejto časti výročnej správy preto nie sú v súlade s účtovnou závierkou. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

9. apríla 2020
Bratislava, Slovenská republika

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




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

