

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

za rok končiaci 31. decembra 2017

zostavená podľa
Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	1 - 5
Výkaz o finančnej situácii	6
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	7
Výkaz zmien vlastného imania	8
Výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k účtovnej závierke	10 – 46



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej situácie k 31. decembru 2017, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (z angl. deferred acquisitions costs - DAC)

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 2 288 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 2 740 tis. EUR)

Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2017: 79 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 173 tis. EUR).

Vid' bod 1. p) a s) (Účtovné zásady a metódy) a bod 9 (Časovo rozlíšené obstarávacie náklady) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 2 288 tis. EUR predstavujú 16% z celkového majetku Spoločnosti. Manažment využíva významné úsudky na určenie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k dátumu vykazovania, najmä vo vzťahu k návratnosti kapitalizovaných hodnôt.

Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je založená na metóde rovnomerného odpisovania obstarávacích nákladov počas doby deviatich rokov. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa plne odpisujú pre individuálne zmluvy, kde súčasná hodnota budúcich ziskov je záporná.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú testované na zníženie hodnoty dvakrát ročne. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich ziskov. V prípade, že tieto zisky nebudú dostatočné, je zaúčtované zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Kľúčové odhady v tejto oblasti sa vzťahujú na mieru stornovanosti, mieru úmrtnosti, pravdepodobnosť prestupu sporiteľov, očakávané budúce príjmy a výdavky ako je investičný výnos, náklady na kapitál a samotné náklady.

Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä pre predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktoré sú ovplyvnené

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie a test dizajnu, implementácie a účinnosti fungovania kľúčových kontrol týkajúcich sa výpočtu zníženia hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a prislúchajúceho procesu schvaľovania použitých predpokladov manažmentom Spoločnosti;
- Za pomoci našich vlastných aktuárskych špecialistov, nezávislú analýzu zmien v hodnote časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v priebehu roka a vyhodnotenie testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov vykonaného Spoločnosťou, a to hlavne zhodnotením reálnosti použitých kľúčových predpokladov týkajúcich sa miery stornovanosti, miery úmrtnosti, pravdepodobnosti prestupu sporiteľov, očakávaných budúcich príjmov a výdavkov ako napr. investičný výnos, náklady na kapitál a náklady a ich následným porovnaním na trhové údaje (napr. infláciu a mieru úmrtnosti) a predpovede z minulých rokov;
- Posúdenie amortizácie a trvalého odpisu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na základe nezávislého výpočtu očakávaného nákladu amortizácie a porovnanie odhadovanej hodnoty na zaúčtovanú hodnotu. V prípade zistenia

neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve týkajúcej sa druhého pilieru starobného dôchodkového sporenia.

významných rozdielov, získanie vysvetlení;

- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi.

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 jednotlivo 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 zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie 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 končiaci 31. decembra 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, uvedieme, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke 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 2. októbra 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 10. mája 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 7 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 Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

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

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

28. februára 2018
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Ľuboš Vančo
Licencia SKAU č. 745

Výkaz o finančnej situácii

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz o finančnej situácii
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	31.12.2017	31.12.2016
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	4 618	3 424
Pohľadávky voči bankám	3	2 324	2 313
Finančný majetok na predaj	4	3 742	4 249
Pohľadávka dane z príjmov	5	0	32
Odložená daňová pohľadávka	6	2	111
Nehmotný majetok	7	25	28
Stroje, prístroje a zariadenia	7	12	11
Ostatný majetok	8	864	370
Náklady a príjmy budúcich období	9	2 316	2 775
Majetok celkom		13 903	13 313
Záväzky			
Daňové záväzky	5	127	0
Ostatné záväzky	10	253	253
Záväzky celkom		380	253
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	11 950	11 950
Zákonný rezervný fond		333	258
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku na predaj		85	66
Nerozdelený zisk minulých rokov		111	38
Zisk za účtovné obdobie		1 044	748
Vlastné imanie celkom		13 523	13 060
Záväzky a vlastné imanie celkom		13 903	13 313

Poznámky na stranách 10 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí
komplexného výsledku**

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	2017	2016
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	12	170	196
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy		170	196
Výnosy z poplatkov a provízií	13	2 732	2 303
Náklady na poplatky a provízie	13	(625)	(788)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 107	1 515
Celkové prevádzkové výnosy		2 277	1 711
Personálne náklady	14	(502)	(475)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	7	(23)	(71)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	15	(416)	(382)
Celkové prevádzkové náklady		(941)	(982)
Zisk pred zdanením		1 336	783
Daň z príjmov, z toho:	16	(292)	(35)
splatná daň		(188)	(66)
odložená daň		(104)	31
Čistý zisk / (strata) za účtovné obdobie		1 044	748
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach z cenných papierov na predaj		19	(46)
Celkový komplexný výsledok		1 063	702

Poznámky na stranách 10 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz zmien vlastného imania

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

**Výkaz zmien vlastného imania
(v tisícoch EUR)**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdíly z fin. majetku na predaj	Zisky minulých rokov	Vyhlásené dividendy	Zisk bežného účtovného obdobía	SPOLU
stav k 1.1.2016	11 950	144	20	13	0	1 140	13 267
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	0	114	0	25	1 000	(1 140)	0
výplata dividend					(1 000)		(1 000)
čistý zisk za účtovné obdobie	0	0	0	0	0	748	748
ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	46	0	0	0	46
stav k 31.12.2016	11 950	258	66	38	0	748	13 060
stav k 1.1.2017	11 950	258	66	38	0	748	13 060
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	0	75	0	73	600	(748)	0
čistý zisk za účtovné obdobie	0	0	0	0	0	1 044	1 044
výplata dividend					(600)		(600)
ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	19	0	0	0	19
stav k 31.12.2017	11 950	333	85	111	0	1 044	13 523

Poznámky na stranách 10 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz peňažných tokov

(v tisícoch EUR)

	2017	2016
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením	1 336	783
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	23	71
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	(170)	(196)
Zisk z finančných operácií	0	0
Zisk z predaja dlhodobého majetku	0	0
Zostatková cena dlhodobého nehmotného a hmotného majetku účtovaná pri vyradení do nákladov	0	0
Umorovanie a tvorba opravnej položky k nákladom budúcich období	595	736
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	1 784	1 394
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu pohľadávok a ostatného majetku	(598)	(252)
Zmena stavu ostatných záväzkov	0	(17)
Peňažné prostriedky z prevádzkových činností pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	1 186	1 125
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	171	178
Zaplatená daň z príjmov	(61)	(19)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 296	1 284
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	(21)	(14)
Nákup finančného majetku a termínovaných vkladov	0	(5 758)
Predaj finančného majetku	519	517
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	498	(5 255)
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Vyplatené dividendy	(600)	(1 000)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	(600)	(1 000)
Čistý prírastok/(úbytok) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	1 194	(4 971)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 424	8 395
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	<u>4 618</u>	<u>3 424</u>

Poznámky na stranách 10 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35 904 305, IČ DPH SK7020000680 so sídlom Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava bola založená dňa 28. júna 2004 a zapísaná do obchodného registra dňa 20. októbra 2004 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka 3443/B).

Právna forma: akciová spoločnosť

V zmysle zákona č.43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o sds“) udelil Úrad pre finančný trh dňa 7. októbra 2004 povolenie na vznik a činnosť Spoločnosti pod číslom GRUFT- 006/2004/PDSS.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Predmet činnosti podľa výpisu z obchodného registra:

Vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného orgánom dohľadu Slovenskej republiky podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Štatutárne, dozorné a riadiace orgány :

Predstavenstvo: Ing. Stanislav Žofčák – predseda (od 18.5.2011 do 5.10.2016)
Mgr. Jaroslav Pilát – člen (od 18.5.2011) predseda (od 5.10.2016)
Ing. Vladimír Salkovič – člen (od 12.2.2013)
Ing. Michal Hausner – člen (od 5.10.2016)

Dozorná rada: Ing. Daniela Pápaiová (od 17.12.2012 do 31.10.2017)
Ing. Slavomír Varcholík (od 16.6.2015 do 5.10.2016)
Ing. Andrej Zaťko (od 22.9.2015)
Ing. Zuzana Adamová (od 16.11.2016)
Ing. Peter Hajko (od 31.10.2017)

Depozitárom Spoločnosti je Československá obchodná banka, a.s., so sídlom Žižkova 11 , Bratislava, IČO 36 854 140, zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I v odd. Sa vložka č. 4314/B.

V zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj “zákon o sds“) Spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2017 nasledovné dôchodkové fondy:

- STABILITA dlhopisový garantovaný d.f. (založený 22. marca 2005)
- PROSPERITA akciový negarantovaný d.f. (založený 22. marca 2005)
- PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f. (založený 23. apríla 2012)

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Dňa 8. decembra 2016 bol zlúčený dôchodkový fond BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f. (zanikajúci fond) s dôchodkovým fondom STABILITA dlhopisový garantovaný d.f., (nástupnícky fond). Sporitelia v dôchodkovom fonde BENEFIT sa dňom zlúčenia stali sporiteľmi v dôchodkovom fonde STABILITA. BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f. bol založený 22. marca 2005.

Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti, ani nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Riadna účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. februára 2018.

Štruktúra akcionárov Dôchodkovej správcovskej spoločnosti, d.s.s., a.s.:

Názov akcionára	31. december 2017		31. december 2016	
	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %
Poštová banka, a.s., Dvořákovo nábrežie 4 811 02 Bratislava, SR	11 950	100	11 950	100

Menovitá hodnota jednej akcie predstavuje 331 939,18 EUR/ks.

Poštová banka a.s. je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd. Sa, vložka č. 501/B.

Štruktúra akcionárov Poštovej banky, a.s.:

K 31. decembru 2017			Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika		64,45
PBI, a.s.	Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, 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, 810 05 Bratislava		0,03
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko		0,03
			100,00

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

K 31. decembru 2016

		Podiel na zákl. imaní v %
J&T FINANCE GROUP SE	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha, Česká republika	64,45
PBI, a.s.	Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká	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, 810 05 Bratislava	0,03
UNIQA Versicherungen AG	Untere Donaustrasse 21, 1029 Wien, Rakúsko	0,03
		100,00

Účtovná závierka Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a.s. (ďalej len "Spoločnosť"), sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Poštová banka, a.s. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny zostavuje spoločnosť Poštová banka, a.s., je prístupná priamo v sídle Poštovej banky, a.s. a ukladá sa do registra účtovných závierok.

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

Stav zamestnancov	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	13	12
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho	44	41
počet vedúcich zamestnancov	7	7

Stav zamestnancov k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 uvedený v tabuľke zahŕňa zamestnancov na skrátený pracovný úväzok.

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2016 dňa 10. mája 2017.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 spolu so správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2016 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 28. marca 2017.

1. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 obsahuje výkaz o finančnej situácii, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania,

výkaz peňažných tokov a poznámky, a bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej len „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v platnom znení.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien (okrem finančného majetku na predaj, ktorý je vykázaný 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.

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je euro (EUR). Hodnoty položiek účtovnej závierky sú zaokrúhlené na tisíce EUR (tis. EUR), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola zostavená ako individuálna účtovná závierka podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej aj „IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Spoločnosť aplikovala všetky platné a účinné IFRS štandardy a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2017. V priebehu roka boli zverejnené nové štandardy, dodatky a interpretácie súčasných štandardov, ktoré nie sú k 31. decembru 2017 zatiaľ účinné a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala. Z týchto zmien budú mať na činnosť Spoločnosti potenciálne dopad nižšie uvedené štandardy. Spoločnosť bude aplikovať tieto štandardy od dátumu účinnosti jednotlivých ustanovení.

V máji 2014, IASB vydala štandard **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers** (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi), účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2018 s povoleným skorším prijatím. IFRS 15 definuje princípy pre vykazovanie výnosov a bude aplikovateľný na všetky zmluvy uzatvorené s klientami. Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

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

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej

závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Manažment ukončil svoje prvé zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Z pohľadu jednotlivých typov výnosov, vedenie Spoločnosti neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

Štandard **IFRS 16 Leases** (Lízing) bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lease (Lízing), IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing), SIC-15 Operating Leases – Incentives (Operatívny lízing – stimuly) a SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease (Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu). Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca 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.

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a pre obdobia začínajúce po tomto dátume. Skoršie uplatnenie štandardu je povolené, pokiaľ bude účinný už aj nový štandard IFRS 15. Nájomca musí aplikovať IFRS 16 použitím buď plného retrospektívneho prístupu alebo modifikovaného retrospektívneho prístupu. Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca. Spoločnosť ešte nepripravila analýzu očakávaných kvantitatívnych vplyvov nového štandardu.

V júli 2014, IASB vydala finálnu verziu štandardu **IFRS 9 Financial Instruments** (Finančné nástroje). Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom

podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

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

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

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

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia. Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

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

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

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

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

Spoločnosť plánuje aplikovať nový štandard odo dňa účinnosti. Spoločnosť začala analyzovať dopad nového štandardu na súvahu a majetok a nepredpokladá sa navýšenie opravných položiek.

Ročné vylepšenia IFRS

IASB vydala súbor doplnení k viacerým štandardom. Jedná sa napríklad o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a o Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017), účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Tieto ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Rovnako prijatie nasledujúcich interpretácií a doplnení nebude mať významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti. Interpretácie ešte neboli prijaté EÚ.

Interpretácia IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie objasňuje, že pri určovaní spotového výmenného kurzu, ktorý sa má používať pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) pri odúčtovaní nepeňažného majetku alebo nepeňažného záväzku týkajúceho sa zálohovej platby, dátum transakcie je dátum, keď účtovná jednotka pôvodne vykázala nepeňažný majetok alebo nepeňažný záväzok vyplývajúci z preddavku. Ak existuje viacero vopred poskytnutých alebo prijatých platieb, potom musí účtovná jednotka určiť dátum transakcie pre každú vopred prijatú alebo poskytnutú platbu. Spoločnosti môžu uplatňovať doplnenia retrospektívne. Alternatívne môže účtovná jednotka uplatniť interpretáciu prospektívne na všetky aktíva, náklady a výnosy, ktoré boli pôvodne vykázané počas alebo po:

Začiatku účtovného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu alebo
Začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia vykázaného na účely porovnateľných údajov v účtovnej závierke vykazovaného obdobia, v ktorom spoločnosť prvýkrát uplatňuje interpretáciu.

Interpretácia IFRIC 22 je účinná pre obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, s možnosťou skoršieho uplatnenia, ktoré musí byť zverejnené v účtovnej závierke. Vzhľadom na to, že súčasná prax Spoločnosti je v súlade s interpretáciou, Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv na jej účtovnú závierku.

Interpretácia IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov objasňuje situáciu pri účtovaní daní z príjmov, keď dané účtovanie zahŕňa neistotu, ktorá ovplyvňuje uplatňovanie IAS 12 a neuplatňuje sa na dane alebo odvody mimo rozsahu pôsobnosti IAS 12, ani neupravuje požiadavky týkajúce sa úrokov a sankcií spojených s neistotou pri ich posudzovaní. Interpretácia sa konkrétne zaoberá týmito otázkami:

- Či spoločnosť individuálne posudzuje neistotu v oblasti účtovania daní

- Predpoklady, ktoré účtovná jednotka robí pri posudzovaní daňových postupov zo strany daňových orgánov
- Ako účtovná jednotka určuje zdaniteľný zisk (daňovú stratu), daňové základy, nevyužitú daňovú stratu, nevyužitú daňovú úľavu a daňové sadzby
- Ako jednotka posudzuje zmeny v skutočnostiach a okolnostiach.

Účtovná jednotka musí určiť, či sa má vziať do úvahy každé neisté daňové posúdenie oddelene alebo spolu s jednou alebo viacerými inými neistými predpokladmi. Aplikovaný by mal byť taký postup, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty. Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr, pričom sú možné určité prechodné úľavy. Spoločnosť bude uplatňovať interpretáciu odo dňa jej účinnosti. Keďže Spoločnosť nevykonáva činnosti v komplexnom nadnárodnom daňovom prostredí, uplatnenie interpretácie nemôže významne ovplyvniť jej účtovnú závierku a požadované zverejnenia.

Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

Spoločnosť nepoužila v predstihu žiadne iné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Spoločnosť sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne.

(b) Cudzía mena

Pri nákladoch a výnosoch vyjadrených v cudzej mene sa prepočet riadi kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažný majetok a záväzky sa v účtovnej závierke oceňujú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Všetky kurzové zisky a straty z uskutočnených účtovných prípadov a z prepočtu majetku a záväzkov k 31. decembru príslušného roka sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“.

(c) Finančné nástroje - dátum prvotného vykázania

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

(d) Finančné nástroje – klasifikácia

Finančný majetok je zaradený do nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

Úvery a pohľadávky

Sú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo s predpokladanými splátkami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo, ktoré nemá spoločnosť zámer predať v krátkom čase alebo, ktoré nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o zníženie hodnoty.

Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok na predaj zahŕňa majetok, ktorý je do tejto kategórie klasifikovaný pri obstaraní alebo ho nie je možné klasifikovať ako finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát, investície držané do splatnosti alebo pohľadávky a úvery. Vo výkaze o finančnej situácii je finančný majetok na predaj oceňovaný v reálnej hodnote.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú ako položka vlastného imania „Oceňovacie rozdiely“ až do času, keď sa ukončí vykazovanie daného finančného majetku.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z peňažného majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosové úroky“.

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 a vykázaná v riadku „Čistý zisk alebo strata z finančných operácií“ vo výkaze ziskov a strát. Úrokové výnosy z finančného majetku na predaj, 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 priradovania 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.

(e) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z majetku, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo Spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

(f) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peniaze v hotovosti a pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace.

(g) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú peňažné prostriedky Spoločnosti na bankových účtoch vedených u depozitára, ktorých zmluvná doba splatnosti je viac ako 3 mesiace. Pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou. Následne sú oceňované v amortizovanej hodnote, t.j. zvýšenej o postupne dosahovaný alikvotný úrokový výnos. V prípade identifikácie objektívneho faktora znehodnotenia sa k pohládkam tvoria opravné položky.

(h) Nehmotný majetok a stroje, prístroje a zariadenia

Nakupovaný dlhodobý majetok sa oceňuje obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, DPH a pod.).

Nehmotný majetok sa odpisuje podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby jeho používania. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Stroje, prístroje a zariadenia sa odpisujú podľa odpisového plánu, ktorý bol zostavený na základe predpokladanej doby ich používania a predpokladaného priebehu opotrebenia. Odpisovať sa začína mesiacom uvedenia do používania.

Prehľad o predpokladanej dobe používania v rokoch, metóde odpisovania a odpisovej sadzbe je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	Doba používania	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba v %
Nehmotný majetok:			
softvér	4 až 8	lineárna	25 až 12,5
licencie	3 až 5	lineárna	33,34 až 20
ostatný nehmotný majetok	2	lineárna	50
Stroje, prístroje a zariadenia:			
stroje a zariadenia	4	lineárna	25
drobný hmotný majetok	2 až 4	lineárna	50 až 25

Odpisy sú vykázané na riadku „Odpisy hmotného a nehmotného majetku“ vo výkaze ziskov a strát.

Náklady na opravy a údržbu hmotného majetku sa účtujú priamo do nákladov. Technické zhodnotenie jednotlivých majetkových položiek je aktivované a odpisované.

Pri nehmotnom majetku, strojoch, prístrojoch a zariadeniach sa posudzuje strata zo zníženia v prípade existencie indícií na zníženie ich hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena majetku znížená o náklady vynaložené na predaj alebo použiteľná hodnota.

(i) Ostatný majetok

Ako ostatný majetok sa vykazujú najmä pohľadávky vyplývajúce z činnosti Spoločnosti. Ide predovšetkým o pohľadávky voči dôchodkovým fondom z titulu poplatkov za správu a poplatkov za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch. Ďalej sa tu vykazujú pohľadávky voči sprostredkovateľom, poskytnuté zálohy a prijaté dobropisy. Pri prvotnom ocenení sa tieto pohľadávky oceňujú v reálnej hodnote. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote, ku ktorej je v prípade sporných a pochybných pohľadávok vytvorená opravná položka.

(j) Časové rozlíšenie nákladov a výnosov

Výdavky a príjmy, ktoré sa stanú nákladmi alebo výnosmi v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako náklady alebo výnosy budúcich období. Do nákladov budúcich období sú zahrnuté budúce náklady vyplývajúce z dodávateľsko-odberateľských vzťahov a vyplatené provízie sprostredkovateľom za zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení – vid' bod (p).

(k) Zníženie hodnoty

Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty majetku. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu, ak je táto nižšia ako zostatková hodnota. Toto zníženie sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Tvorba/zúčtovanie opravnej položky“.

Realizovateľná suma úverov a pohľadávok vyjadrených v amortizovanej hodnote je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov, odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Realizovateľná hodnota ostatného majetku je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku.

(l) Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené dane z príjmu sa vzťahujú na dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, a na možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti.

Pre určenie výšky odloženej dane sa používa súvahová metóda. Odložené daňové pohľadávky predstavujú sumu dane z príjmov, ktoré budú nárokovateľné v budúcich obdobiach z dôvodu:

- a) odpočítateľných dočasných rozdielov,
- b) prevedených nevyužitých daňových strát, alebo
- c) prevedených nevyužitých daňových odpočtov.

O existujúcej odloženej daňovej pohľadávke, ktorá vznikla z odpočítateľných dočasných rozdielov, účtuje Spoločnosť vtedy, ak je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné odpočítateľné dočasných rozdiely využiť.

Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Odložený daňový záväzok vyjadruje sumu dane z príjmov na úhradu v budúcich obdobiach z dôvodu zdaniteľných dočasných rozdielov. Spoločnosť o ňom účtuje pri všetkých dočasných zdaniteľných rozdieloch.

Odložené daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(m) Ostatné záväzky

Ako ostatné záväzky sa vykazujú záväzky Spoločnosti vyplývajúce z jej prevádzky (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, sprostredkovateľom, sociálnej poisťovni, zdravotným poisťovniam atď.). Záväzky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou. Následne sú vykazované v amortizovanej hodnote.

(n) Daň z pridanej hodnoty

Spoločnosť je registrovaným platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej „DPH“) od 1. októbra 2005. Od 1. januára 2013 podlieha Spoločnosť skupinovej DPH v rámci skupiny Poštovej banky, a.s. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť neuplatňuje DPH na vstupe, keďže uskutočňuje len plnenia oslobodené od dane, je daň účtovaná do nákladov k príslušnému druhu nákladu, ktorého sa týka, resp. je súčasťou obstarávacej ceny majetku.

(o) Výnosy z poplatkov a provízií, úrokové výnosy a úrokové náklady

Výnosy Spoločnosti tvoria najmä odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov sporiteľov, odplata za správu dôchodkových fondov, a odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch, na ktoré má Spoločnosť právo v zmysle § 63 zákona o sds.

Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov predstavuje 1% zo sumy príspevkov pripísaných na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

Odplata za správu dôchodkových fondov je stanovená ako 0,3% z predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde. Dôchodková správcovská spoločnosť je povinná určiť pomernú časť odplaty za správu každý pracovný deň.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkových fondoch je stanovená vo výške 10% zo zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde. Odplata sa vypočítava na dennej báze, pričom sa porovnáva predbežná aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky k maximálnej hodnote finálnej aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky dosiahnutej v priebehu posledných troch rokov, najskôr však od 1. apríla 2012.

(p) Postup účtovania poplatkov a provízií a súvisiacich nákladov budúcich období

Poplatky a provízie sa účtujú do nákladov a výnosov v tom účtovnom období, v ktorom vznikli, bez ohľadu na deň ich úhrady, s výnimkou provízií vyplácaných v súvislosti s procesom uzatvárania zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a získavania sporiteľov.

Provízie vyplatené sprostredkovateľom na uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení sú priamo priradené k zmluve o starobnom dôchodkovom sporení. Vyplatené provízie sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Náklady a príjmy budúcich období“. Amortizácia provízií je vykázaná vo výkaze ziskov a strát na riadku „Náklady na poplatky a provízie“ a jej výpočet je uvedený nižšie. Pri vyplatení dodatočnej provízie sa táto začína rozlišovať v mesiaci jej priznania sprostredkovateľovi.

Od 1. januára 2014 spoločnosť prehodnotila časové rozlišovanie provízií a zvolila lineárne odpisovanie. Model rozlišovania provízií je stanovený prepočtom pre celé portfólio zmlúv na obdobie 9 rokov, pričom na každú novú zmluvu sa provízia začína rozlišovať odo dňa registrácie zmluvy v Sociálnej poisťovni. Obdobie 9 rokov predstavuje odhadovanú priemernú dobu trvania zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vypočítanú na základe historických skúseností Spoločnosti. Pri predčasnom ukončení zmluvného vzťahu medzi sporiteľom a Spoločnosťou sa celá zostávajúca výška provízie odpíše jednorazovo do nákladov v riadku „Náklady na poplatky a provízie“.

V prípade, že výdavok na provízie nespĺňa požiadavky na aktivovanie, to znamená pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti Spoločnosti ekonomický úžitok je nízka, je zúčtovaný priamo do nákladov.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) testuje časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv na zníženie hodnoty (angl. impairment test).

Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (angl. recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V súvislosti so zmenou doby časového rozlišovania vyplatených provízií na obdobie 9 rokov pre všetky zmluvy rovnako, spoločnosť testuje pokrytie vynaložených výdavkov s ich príjmami na celkovom portfóliu zmlúv - viď bod (s).

(q) Čistý zisk alebo strata z finančných operácií

Čistý zisk alebo strata z finančných operácií zahŕňa zisky a straty z nákupu a predaja cenných papierov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene.

(r) Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky predstavujú plnenia priebežne poskytnuté zamestnancom. Zdrojom zamestnaneckých pôžitkov je aj možnosť využívania prostriedkov zo sociálneho fondu. Zdroje sociálneho fondu sú účtované v rámci záväzkov Spoločnosti. Spoločnosť poskytuje zamestnancom prostriedky na zabezpečenie stravovania a regeneráciu pracovnej sily.

Sociálny fond vytvára Spoločnosť v súlade s požiadavkami zákona č. 152/1994 Z. z. o sociálnom fonde v znení neskorších predpisov povinným prídelením z nákladov.

(s) Významné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad Spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy

účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

Odhady sa týkajú najmä stanovení reálnych hodnôt finančných nástrojov a určenie spätne ziskateľnej hodnoty časovo rozlíšených provízií.

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 Spoločnosť posúdila všetky časovo rozlišované náklady na obstaranie zmlúv a pristúpila k jednorazovému odpisu tej časti zmlúv, ktoré Spoločnosti doteraz nepriniesli žiadne alebo len minimálne úžitky a existuje riziko, že ich ani v budúcnosti neprinesú. Trvalý odpis predstavoval sumu 78,5 tis. EUR (2016: 173 tis. EUR).

Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov znížených o administratívne náklady v teste návratnosti uskutočnenom k 31. decembru 2017 predstavovala 19 672 tis. EUR (2016: 16 889 tis. EUR).

Najvýznamnejšie predpoklady použité v teste návratnosti sú diskontná sadzba, inflácia, odhad nárastu ročných príspevkov, stornokvóta a náklady. Spoločnosť použila pri diskontovaní peňažných tokov pri aktuálnom výpočte spätne ziskateľnej hodnoty sadzbu 7,24% (2016: 7,49%). Spoločnosť aplikovala dlhodobú očakávanú infláciu vo výške 1,3% (2016: 1%) a pri kalkulácii uvažovala s trojpercentným nárastom ročných príspevkov (2016: 3,00%). Stornokvóta použitá pri diskontovaní peňažných tokov bola vo výške 1,4% čo predstavuje priemer stornokvóty za roky 2010 až 2017 (2016: 1,4%).

Spoločnosť k 31. decembru 2017 vykonala analýzu citlivosti najvýznamnejších predpokladov použitých v teste návratnosti časovo rozlišovaných provízií. Jednotlivé scenáre boli uskutočnené nezávisle jeden od druhého. Pri zvýšení diskontnej sadzby o 1 percentuálny bod by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 1 903 tis. EUR a pri aplikácii scenára nárastu nákladov o 4 EUR by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 4 845 tis. EUR. Pri znížení nárastu ročných príspevkov z 3% na 1,50% by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 9%. Zníženie výnosov fondov o 1 percentuálny bod by znamenal zníženie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov Spoločnosti o 41%. Z uvedeného vyplýva, že v žiadnom z týchto uvedených scenárov by neprišlo k zaúčtovaniu straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených provízií.

Spoločnosť k 31. decembru 2016 vykonala analýzu citlivosti najvýznamnejších predpokladov použitých v teste na spätne ziskateľnú hodnotu časovo rozlišovaných provízií. Jednotlivé scenáre boli uskutočnené nezávisle jeden od druhého. Pri zvýšení diskontnej sadzby o 1 percentuálny bod by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 1 635 tis. EUR a pri aplikácii scenára nárastu nákladov o 4 EUR by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 4 415 tis. EUR. Pri znížení nárastu ročných príspevkov z 3% na 1,50% by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 8%. Zníženie výnosov fondov o 1 percentuálny bod by znamenal zníženie súčasnej hodnoty budúcich peňažných

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

tokov Spoločnosti o 42%. Z uvedeného vyplýva, že v žiadnom z týchto uvedených scenárov by neprišlo k zaúčtovaniu straty zo zníženia hodnoty časovo rozlíšených provízií.

2. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Peniaze a peňažné ekvivalenty		
Peniaze v hotovosti	0	0
Bežné účty	4 618	3 424
Spolu	4 618	3 424

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať.

3. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Pohľadávky voči bankám		
Termínovaný vklad	2 324	2 313
Spolu	2 324	2 313

4. FINANČNÝ MAJETOK NA PREDAJ

I. Finančný majetok na predaj podľa druhu	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Štátne dlhopisy s kupónmi	0	519
Ostatné dlhopisy s kupónmi	3 495	3 503
Podielové fondy	247	227
Spolu	3 742	4 249

II. Finančný majetok na predaj podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
do 1 mesiaca	0	0
do 6 mesiacov	2 663	519
do 1 roka	0	0
do 2 rokov	0	2 685
do 5 rokov	832	818
nešpecifikovaný	247	227
Spolu	3 742	4 249

5. POHLÁDÁVKA DANE Z PRÍJMOV A DAŇOVÉ ZAVÄZKY

Pohľadávka dane z príjmov a daňové záväzky	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Splatná daň	(185)	(61)
Zaplatené preddavky na daň z príjmov	58	93
Spolu pohľadávky/(záväzky)	(127)	32

6. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA

I. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Odložená daňová pohľadávka	2	111
Spolu	2	111

Prepočet odloženej daňovej pohľadávky je v nasledujúcej tabuľke:

II. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- finančný majetok na predaj	108	84
- rezerva na odmeny	(34)	(26)
- ostatné dočasné rozdiely	(83)	(83)
Daňová strata	0	(505)
Spolu	(9)	(530)
Sadzba dane	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka, netto	2	111
Zmena odloženej dane	109	(19)
- Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	104	(31)
- Účtovaná cez vlastné imanie	5	12

7. PREHĽAD POHYBU NEHMOTNÉHO MAJETKU, POHYBU STROJOV, PRÍSTROJOV A ZARIADENÍ

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 sa nachádza na stranách 29 a 30.

Pre účely poistenia dlhodobého majetku využíva Spoločnosť poistenie prenajatých nebytových priestorov, ku ktorému sa zaviazal vlastník budovy, a to poistenie rizika krádeže vlámaním, lúpeže a vandalizmu vo vnútri budovy ako aj k živelnému poisteniu kancelárskych priestorov. Poistenie majetku je súčasťou ceny nájmu.

Na nehmotný majetok a stroje, prístroje a zariadenia nebolo zriadené záložné právo ani iné formy vecných práv k cudzej veci.

**Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení
k 31. decembru 2017**

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacía cena				Oprávk/Opravné položky			Zostatková cena	
	31.12. 2016	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2016	Prírastky	Úbytky	31.12. 2016	31.12. 2017
Softvér	324	2	0	0	326	15	0	27	14
Licencie	13	13	0	0	26	3	0	1	11
Ostatný nehmotný majetok	16	0	0	-4	12	0	-4	0	0
Obstaranie nehmotného majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nehmotný majetok spolu	353	15	0	-4	364	18	-4	28	25
Dopravné prostriedky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné stroje a zariadenia	6	0	0	-6	0	0	-6	0	0
Drobný hmotný majetok	36	6	0	-8	34	5	-8	11	12
Stroje, prístroje a zariadenia spolu	42	6	0	-14	34	5	-14	11	12

**Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení
 k 31. decembru 2016**

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacía cena				Oprávky/Opravné položky			Zostatková cena	
	31.12. 2015	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2016	31.12. 2015	Prírastky	31.12. 2016	31.12. 2015
Softvér	317	7	0	0	324	232	65	0	85
Licencie	13	0	0	0	13	11	1	0	2
Ostatný nehmotný majetok	16	0	0	0	16	16	0	0	0
Obstaranie nehmotného majetku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nehmotný majetok spolu	346	7	0	0	353	259	66	0	87
Dopravné prostriedky	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné stroje a zariadenia	10	0	0	-4	6	10	0	-4	0
Drobný hmotný majetok	30	7	0	-1	36	21	5	-1	9
Stroje, prístroje a zariadenia spolu	40	7	0	-5	42	31	5	-5	9
									11

8. OSTATNÝ MAJETOK

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Ostatný majetok		
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom	836	342
Ostatné pohľadávky	28	28
Spolu	864	370

Všetky pohľadávky vykázané v majetku spoločnosti sú do splatnosti, z dôvodu čoho nebolo potrebné účtovať o opravnej položke.

9. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Náklady budúcich období		
Provízie za získanie sporiteľov a s tým súvisiace poplatky	2 288	2 740
Opravná položka k províziám	0	0
Nájomné platené vopred	18	18
Benefit štatutárnemu orgánu	3	8
Ostatné	7	9
Spolu	2 316	2 775

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
I. Ostatné záväzky podľa druhu		
Záväzky voči dodávateľom	120	123
Záväzky voči zamestnancom	116	112
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	4	4
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplňkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	12	12
Ostatné záväzky	1	2
Spolu	253	253

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
II. Ostatné záväzky podľa splatnosti		
do splatnosti	253	253
po splatnosti	0	0
Spolu	253	253

V rámci záväzkov voči zamestnancom sú vykázané aj záväzky zo sociálneho fondu vo výške 7 tis. EUR. Prehľad o tvorbe a čerpaní sociálneho fondu je v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Sociálny fond		
Počiatkový stav	5	3
Tvorba	3	2
Čerpanie	(1)	0
Konečný stav	7	5

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 žiadne podriadené záväzky.

11. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2017 bolo v plnej výške splatené a zapísané do Obchodného registra. Základné imanie pozostáva z 36 akcií, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 332 tis. EUR. Celková výška základného imania k 31. decembru 2017 je 11 950 tis. EUR (k 31. decembru 2016: 11 950 tis. EUR). Vlastníkom všetkých akcií je Poštová banka, a.s., Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, ktorá má zároveň 100%-ný podiel na hlasovacích právach.

Informácia o pohybe vo vlastnom imaní je v prehľade o zmenách vo vlastnom imaní, ktorý je súčasťou tejto účtovnej závierky.

Účtovný zisk za účtovné obdobie 2016 vo výške 748 tis. EUR bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti rozdelený takto:

- Tvorba rezervného fondu (75 tis. EUR)
- Prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu a vykrytia neuhradených strát minulých rokov (73 tis. EUR)
- Výplata dividend akcionárovi (600 tis. EUR)

O rozdelení výsledku hospodárenia - zisku za účtovné obdobie 2017 vo výške 1 044 tis. EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu predstavuje:

- Tvorba rezervného fondu (104 tis. EUR)
- Prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu (140 tis. EUR)
- Výplata dividend akcionárovi (800 tis. EUR)

12. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV

Úrokové výnosy	2017	2016
Úroky z termínovaných vkladov	13	27
Úroky z dlhopisov	157	169
Spolu	170	196

13. ROZPIS POPLATKOV A PROVÍZIÍ PODĽA ČINNOSTÍ A SLUŽIEB, ZA KTORÉ SÚ PLATENÉ A PRIJATÉ

Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2017	2016
Výnosy z poplatkov za vedenie účtov	303	269
Výnosy z poplatkov za správu	1 193	1 081
Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondu	1 236	953
Spolu	2 732	2 303
Bankové poplatky	(2)	(2)
Poplatky za operácie s cennými papiermi	(5)	(4)
Amortizácia časovo rozlíšených provízií na získanie sporiteľov	(516)	(563)
Trvalý odpis provízií na neaktívne zmluvy	(79)	(173)
Ostatné	(23)	(46)
Spolu	(625)	(788)

14. ROZPIS PERSONÁLNYCH NÁKLADOV

Personálne náklady	2017	2016
Mzdy a odmeny zamestnancov	277	256
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	119	109
Mzdy a odmeny členov štatutárneho orgánu	100	105
Ostatné osobné náklady	6	5
Spolu	502	475

15. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

Prevádzkové náklady	2017	2016
Reklama, propagácia, marketing	28	32
Nájomné	70	70
IT podpora a softvérové služby	139	122
Spotreba materiálu a tlačív	5	5
Dane a poplatky	0	0
Audit	46	55
Poradenstvo	3	3
Spoje a poštovné	77	66
Operatívny leasing	0	0
Príspevok Asociácii dôchodkových správcovských spol.	4	2
Iné prevádzkové náklady	44	27
Spolu	416	382

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. Za rok 2017 predstavovali náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti a ňou spravovaných fondov sumu 46 tis. EUR (za rok 2016 sumu 55 tis. EUR).

16. DANE Z PRÍJMOV

Prechod od teoretickej k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. decembru 2017		k 31. decembru 2016	
	Základ dane	Daň 21%	Základ dane	Daň 22%
Zisk/(Strata) pred zdanením	1 336		783	
Z toho teoretická daň 21%/22%		(281)		(172)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	171	(36)	21	(4)
Dočasné rozdiely, ku ktorým nebola zaúčtovaná odložená daň	0	0	0	0
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	0	0	0	0
Doúčtovanie odloženej dane k stratám minulých období	0	0	(505)	106
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	(122)	25	(23)	5
Zmena daňovej sadzby	0	0	19	4
Celková vykázaná daň		(292)		(35)
Splatná daň		(185)		(61)
Zrážková daň		(3)		(5)
Odložená daň (náklad)/výnos		(104)		31

V nasledovnej tabuľke je vykázaná daň, ktorá bola zaúčtovaná priamo do vlastného imania.

	2017			2016		
	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto
Zmena v oceňovacích rozdieloch z finančného majetku na predaj	24	(5)	19	58	(12)	46
Spolu	24	(5)	19	58	(12)	46

Odložené dane z príjmov sú vypočítané použitím uzákonených daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná.

Na výpočet odloženej dane z dočasných rozdielov Spoločnosť použila sadzbu 21% vyplývajúcu zo sadzby dane z príjmov právnických osôb platnú od 1. januára 2017.

Odložená daň nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám (základ dane):

v tis. eur	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Daňové straty	-	-
Spolu	-	-

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

	2018	2019	po 2019
Daňové straty	-	-	-

Maximálna lehota na umorenie daňovej straty vzniknutej pred 1. januárom 2010 je 7 rokov, straty vzniknuté po 1. januári 2010 mali lehotu 5 rokov. Na základe legislatívnej zmeny, od 1. januára 2014 majú straty vzniknuté po 1. januári 2010 lehotu uplatnenia 4 roky a zároveň Spoločnosť môže uplatňovať rovnomerne maximálne 25% z daných daňových strát ročne.

17. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Identifikácia spriaznených osôb

Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojmu akcionárovi, ktorý má v Spoločnosti podstatný vplyv a k iným stranám, k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 alebo počas obdobia od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 a 1. januára 2016 do 31. decembra 2016, ako je uvedené nižšie.

- (1) Koneční vlastníci a spoločnosti nimi ovládané.
- (2) Spoločnosti, ktoré Spoločnosť ovládajú, spoločne ovládajú alebo majú podstatný vplyv na účtovnú jednotku.
- (3) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Spoločnosť spoločníkom, resp. dôchodkové fondy spravované spoločnosťou.
- (4) Pridružené spoločnosti
- (5) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti

Informácie o odmenách členov štatutárnych orgánov a vrcholového manažmentu sú uvedené v bode 14 – Rozpis personálnych nákladov.

Spriaznené osoby:

- Materská spoločnosť:
 - Poštová banka, a.s., Bratislava

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

- Ostatné spriaznené strany:
 - J&T FINANCE GROUP SE a jej dcérske a pridružené spoločnosti
 - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. (ďalej „PPSS, a.s.“)
 - PB Servis, a.s.
 - PB PARTNER, a.s.
 - PB Finančné služby, a.s.
 - Poštová poisťovňa, a.s.
 - PB IT, a.s.
 - SPPS, a.s.
 - Nadácia Poštovej banky
 - Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., STABILITA dlhopisový garantovaný d.f. (ďalej „STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.“)
 - Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f. (ďalej „BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.“)
 - Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., PROSPERITA akciový negarantovaný d.f. (ďalej „PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.“)
 - Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f. (ďalej „PERSPEKTÍVA negarantovaný d.f.“)

Spoločnosť uskutočňovala transakcie so spriaznenými stranami za bežných trhových podmienok. Rozpis položiek je na nasledujúcich stranách.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- Materská spoločnosť:

Záväzky	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Poštová banka, a.s.	6	7

- Ostatné spriaznené strany:

Pohľadávky a majetok	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	704	298
BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.	0	0
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	66	33
PERSPEKTIVA indexový negarantovaný d.f.	66	11
PB Servis, a.s.	45	45
Záväzky	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
PPSS, správ. spol.,	19	9
PB PARTNER, a.s.	4	9

- Manažment a im blízke osoby

Pohľadávky	popis operácie	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Predstavenstvo	benefit štat. org.	3	8

Záväzky		k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Predstavenstvo	mzdy a odmeny	48	56

Prehľad nákladov a výnosov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami:

- Materská spoločnosť:

Náklady	popis operácie	2017	2016
Poštová banka, a.s.	IT služby	7	5
	oper. nájom	0	0
	ostatné	10	9

- Ostatné spriaznené strany:

Náklady	popis operácie	2017	2016
PPSS, a.s.	IT služby, podpora predaja	21	11
PB Servis, a.s.	nájom	70	70

Výnosy	popis operácie	2017	2016
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	2 329	2 039
BENEFIT zmiešaný negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	0	50
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	211	160
PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	192	54

- Manažment a im blízke osoby

Náklady	popis operácie	2017	2016
Predstavenstvo	príjmy zo závislej činnosti, z toho	100	105
	odmeny	90	95
	nepeňažný príjem	0	0

Spoločnosť nevydala žiadne záruky za spriaznené osoby. Spoločnosť neprijala žiadne záruky od spriaznených osôb.

18. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká:

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje potenciálnu stratu pre Spoločnosť, ktorá súvisí s neschopnosťou alebo nechotou dlžníka plniť si svoje záväzky voči Spoločnosti v stanovenom čase a rozsahu.

Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku v súvahe, ktorá vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty. Úverové riziko je spojené tiež so zmenou trhového vnímania úverovej bonity dlžníka/emitenta. S poklesom bonity klesá aj hodnota investičných nástrojov dlžníka/emitenta.

Vedenie Spoločnosti zhodnotilo úverové riziko za akceptovateľné, nakoľko Spoločnosť neposkytla za rok končiaci 31. decembra 2017 žiadne úvery a neeviduje pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Majetok Spoločnosti je zhodnocovaný formou depozitných operácií u svojho depozitára, spoločnosti Československá obchodná banka, a.s. Podnikové dlhopisy vzhľadom na podstúpené úverové riziko hodnotí Spoločnosť ako akceptovateľné.

Trhové riziká

Trhové riziko vyplýva zo zmien úrokovej sadzby, kurzového vývoja, vývoja trhových cien cenných papierov, z komoditných a iných rizík, okrem úverového. V závislosti od vývoja na finančnom trhu môže aktuálna hodnota dôchodkových jednotiek spravovaných fondov kolísť, to znamená, že môže stúpať i klesať. Z toho vyplýva, že správca si vzhľadom na predchádzajúci vývoj dôchodkovej jednotky a vzhľadom na aktuálny vývoj na finančných trhoch môže alebo nemôže účtovať poplatok za zhodnotenie majetku fondov a z toho dôvodu existuje riziko, že jej Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondov nemusia dosahovať plánovanú úroveň. Správca sa snaží vyberať také investičné príležitosti, ktoré v maximálne možnej miere znižujú známe existujúce riziká na prijateľnú úroveň a pritom zabezpečia primerané výnosy v prospech sporiteľov.

Úrokové riziko

Úrokové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

Úročený majetok Spoločnosti zahŕňa bežné účty vo výške 4 618 tis. EUR (2016: 3 424 tis. EUR) – úrok je nevýznamný a finančný majetok určený na predaj vo výške 3 742 tis. EUR (2016: 4 249 tis. EUR). Cenné papiere v majetku spoločnosti majú stanovený fixný úrok až do splatnosti jednotlivých dlhopisov. Doba, počas ktorej je pre finančný nástroj stanovená pevná úroková sadzba, preto vyjadruje obdobie, počas ktorého je Spoločnosť vystavená riziku zmien v úrokových sadzbách. Z tohto dôvodu môže byť Spoločnosť vystavená úrokovému riziku pri cenných papieroch, nakoľko pri zmene trhových úrokových sadzieb príde k následnej zmene reálnej hodnoty týchto cenných papierov.

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že na základe vyššie uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Zmena úrokovej sadzby má významný vplyv na výsledok testu na zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, keďže sa test vykonáva prostredníctvom diskontovaných

odhadovaných budúcich peňažných tokov. Analýza citlivosti pre tento majetok je uvedená vyššie v poznámkach.

Menové riziko

Menové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.

K 31. decembru 2017 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

K 31. decembru 2016 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

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 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 zabraňujúcim iniciatíve a kreativite.

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

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol riadenia operačného rizika je pridelená vyššiemu manažmentu. Túto zodpovednosť podporuje vývoj základných štandardov 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,
- zmierňovanie rizík vrátane poistenia, ak je efektívne.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Spoločnosť je vystavená riziku legislatívnych zmien z dôvodu zmeny politickej situácie. Zákon o sds bol od svojej účinnosti viackrát novelizovaný.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Spoločnosti a riadenia jej finančnej situácie. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti. Táto analýza predstavuje najopatrnejší variant zostatkových dôb splatnosti bez zahrnutia úrokov. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť, sú vykázané spolu v kategórii „nešpecifikované“.

k 31. decembru 2017:

Finančný majetok	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	nešpecif.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 618	0	0	0	0	4 618
Pohľadávky voči bankám	0	2 324	0	0	0	2 324
Finančný majetok na predaj	38	2 667	860	0	247	3 812
Ostatný majetok	836	0	0	0	28	864
Spolu	5 492	4 991	860	0	275	11 618
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	78	0	0	0	175	253
Spolu	78	0	0	0	175	253
Čistá výška finančného majetku a záväzkov	5 414	4 991	860	0	100	11 365

k 31. decembru 2016:

Finančný majetok	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	nešpecif.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 424	0	0	0	0	3 424
Pohľadávky voči bankám	0	2 313	0	0	0	2 313
Finančný majetok na predaj	38	650	3 564	0	227	4 479
Ostatný majetok	341	0	0	0	29	370
Spolu	3 803	2 963	3 564	0	256	10 586
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	83	0	0	0	170	253
Spolu	83	0	0	0	170	253
Čistá výška finančného majetku a záväzkov	3 720	2 963	3 564	0	86	10 333

Ostatné záväzky k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016 predstavujú hlavne záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, štátnemu rozpočtu a verejným poisťovniam. Nediskontovaná hodnota týchto záväzkov je zhodná s ich účtovnou hodnotou.

Spoločnosť má dostatok finančných zdrojov na svoju činnosť, a z toho dôvodu nie je k 31. decembru 2017, ani v strednodobom horizonte (5 rokov) ohrozená jej likvidita.

Kapitálová primeranosť

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č. 101/2008.

Spoločnosť k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňa všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Tabuľka nižšie zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016:

	k 31. decembru 2017	k 31. decembru 2016
Základné vlastné zdroje	13 438	12 994
Položky znižujúce základné vlastné zdroje	(25)	(28)
Vlastné zdroje celkom	13 413	12 966
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	6 690	6 011
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	420 233	378 660
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predch. obd.	429	593
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od prevádzkových výdavkov)	429	593
Údaj o splnení	13 413	12 966
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,005	0,005
Údaj o splnení	0,017	0,016

19. REÁLNA HODNOTA FINANČNÉHO MAJETKU

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a finančné záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2017 a 31. decembru 2016, okrem finančného majetku vykazaného v reálnej hodnote, predstavujú najmä zostatky na bežných účtoch, krátkodobé pohľadávky a krátkodobé záväzky, možno konštatovať, že reálna hodnota tohto majetku a záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Spoločnosť určuje reálnu hodnotu cenného papiera ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu možno cenný papier predat; pri dlhovom

cennom papieri je táto cena vrátane skutočného časovo rozlíšeného úroku do dátumu ocenenia.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu oceňovacích techník pre určenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov:

- Úroveň 1: trhové (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identický majetok a záväzky;
Úroveň 2: iné techniky, u ktorých sú priamo alebo nepriamo na trhu pozorovateľné všetky vstupy s významným efektom na reálnu cenu;
Úroveň 3: techniky, u ktorých nie sú pozorovateľné trhové údaje s významným efektom na reálnu cenu.

Nižšie uvedená tabuľka približuje metódy oceňovania používané pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou:

k 31. decembru 2017

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	0	0	0	0
Ostatné dlhopisy	0	3 495	0	3 495
Podielové listy	0	247	0	247
Celkom	0	3 742	0	3 742

k 31. decembru 2016

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	0	519	0	519
Ostatné dlhopisy	0	3 503	0	3 503
Podielové listy	0	227	0	227
Celkom	0	4 249	0	4 249

20. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. decembru 2017 voči Československej obchodnej banke, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

21. PREHĽAD O PODMIENENÝCH AKTÍVACH PREVZATÝCH NA SPRÁVU A RIADENIE A O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH

Podsúvahové položky k 31. decembru 2017 tvoria portfóliá dôchodkových fondov v čistej hodnote 419 187 tis. EUR, k 31. decembru 2016 boli vo výške 377 914 tis. EUR.

Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záväzky, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe.

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

22. OSTATNÉ INFORMÁCIE

Od 1. februára 2018 vošiel do platnosti Zákon č. 97/2017 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení. Novelou sa rozšíri možnosť programového výberu v druhom dôchodkovom pilieri. Ten sa uskutočňuje formou dohody, v ktorej si sporiteľ určí mesačnú sumu dôchodku, dobu vyplácania alebo aj jednorazový výber celej nasporenej sumy príspevkov. Jedinou podmienkou programového výberu od 1. februára 2018 bude skutočnosť, že súčet súm dôchodkových dávok, ktoré sú vyplácané sporiteľovi, bude vyšší ako referenčná suma, ktorá na rok 2018 je stanovená na 432,40 eur

23. ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

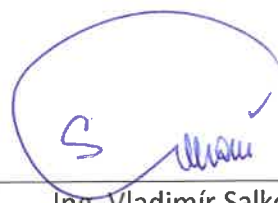
Dňa 13. februára 2018 spoločnosť zaslala do Národnej banky Slovenska Žiadosť o vydanie predchádzajúceho súhlasu na voľbu členov predstavenstva spoločnosti pre:
Ing. Matej Varga, PhD a Ing. Martin Kaňa.

28.2.2018

Dátum



Ing. Michal Hausner



Ing. Vladimír Salkovič

Podpisy členov štatutárneho orgánu