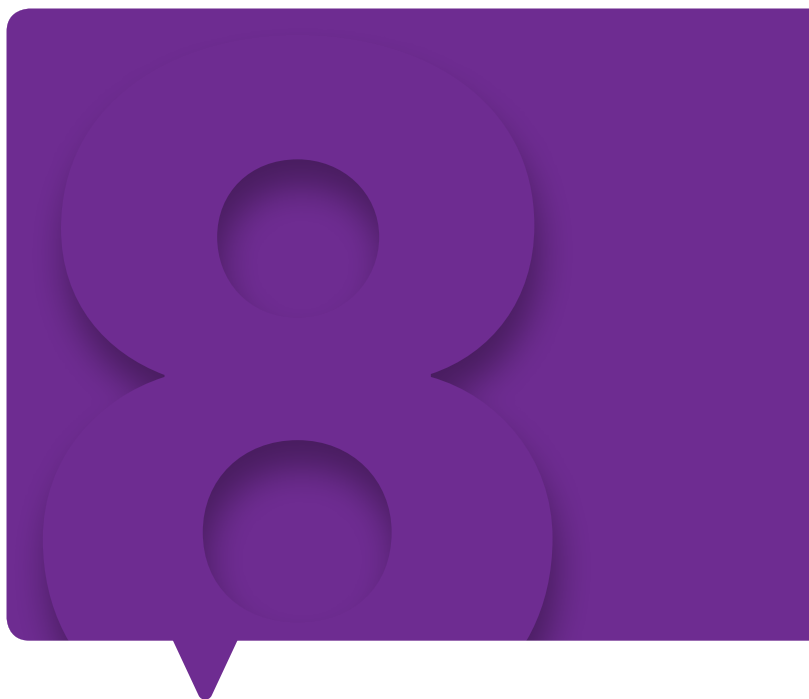




výročná správa
2018



dôchodková
správcovská
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

2018



**výročná správa
2018**

Obsah

Úvodné slovo predsedu predstavenstva	8
Identifikačné údaje	10
Charakteristika spoločnosti	12
Hospodárenie spoločnosti	14
Riadenie rizík	16
Akcionár spoločnosti	20
Ekonomický komentár	22
Kľúčové ukazovatele fondov	24
Kľúčové finančné ukazovatele	26
Účtovná závierka a správy audítora	28



dôchodková
správcovská
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážení akcionár, obchodní partneri a kolegovia,

Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s. a.s. má za sebou aktívne obdobie. Naďalej sme edukovali širokú verejnosť v oblasti II. piliera a správneho výberu dôchodkových fondov. Poukazujeme na rozdiel, z ktorého sa môžu tešiť klienti, ktorí sa nenechali pred piatimi rokmi zákonom presunúť do garantovaných fondov druhého piliera, oproti tým, ktorí akceptovali zmenu fondu. Napriek tomu sa stále viac ako 2/3 úspor sporiteľov v II. dôchodkovom pilieri nachádza v stále garantovaných dlhopisových fondoch. Preto je pre nás obrovskou výzvou, aby všetci sporitelia rozumeli správne výberu dôchodkového fondu.

Tým správnym prostriedkom na presvedčenie sú práve naše fondy. V našej ponuke máme garantovaný fond STABILITA, ktorý odporúčame ľuďom v preddôchodkovom veku. Negarantovaný indexový fond PERSPEKTÍVA, ktorý je zameraný na globálne akciové trhy, zaznamenal **najlepšiu výkonnosť v kategórii indexových fondov**. Napriek tomu, že akciový fond PROSPERITA po silnom raste v predchádzajúcich rokoch poklesol za rok 2018 (o 11,84 %), z dlhodobého hľadiska, v horizonte niekoľkých rokov, tiež **dokáže prinášať kladné výkonnosti**. Od roku 2019 síce očakávame pokračovanie zvýšených výkyvov trhu, to však nevylučuje nárast akciových trhov. Našou snahou je preto stále zabezpečovať najlepšie výsledky a výkonnosti fondov aj počas nasledujúceho obdobia.

Viac sa snažíme komunikovať s mladými generáciami. Ku koncu roka 2018 sme preto upravili aj tvár DSS Poštovej banky s ambíciou osloviť aj mladších potenciálnych sporiteľov. Teší nás, že aj tieto generácie už začínajú myslieť na svoju budúcnosť, a preto veríme, že ich aj touto cestou oslovíme.

Ďalšou výraznou zmenou bolo spustenie interaktívneho **Môjho dôchodkového účtu**. Prostredníctvom neho majú sporitelia neustály online prístup a prehľad o svojich nasporených prostriedkoch v II. dôchodkovom pilieri. Svoj osobný dôchodkový účet si tak môžu sami aktívne riadiť a meniť podľa potreby. Či už ide o zmenu osobných údajov, zmenu dôchodkových fondov alebo dobrovoľných príspevkov, všetko vybaví online. Spustenie tohto účtu je pre nás ďalší významný krok, ktorým zjednodušujeme a zefektívňujeme komunikáciu s našimi klientmi.

Som rád, že po ukončení roka 2018 môžem konštatovať, že sa nám podarilo dosiahnuť plánovaný hospodársky výsledok. Pokorili sme tiež hranicu počtu sporiteľov, ktorá presahuje číslo 104-tisíc. Veríme, že nasledujúci rok bude minimálne taký úspešný ako jeho predchodca.

Ing. Martin Kaňa

// generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Identifikačné údaje

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

Obchodné meno	Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	
Sídlo	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava	
IČO	35 904 305, zapísaná v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 3443/B	
Internetová stránka	www.dsspabk.sk	
Vznik spoločnosti	20. 10. 2004	
Predmet činnosti	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 (ďalej aj ako „ZoSDS“).	
Predstavenstvo	Mgr. Jaroslav Pilát	člen predstavenstva (od 18. 5. 2011) predseda (od 5. 10. 2016 do 31. 3. 2018)
	Ing. Martin Kaňa	predseda predstavenstva (od 1. 4. 2018)
	Mgr. Matej Varga, PhD.	člen predstavenstva (od 16. 4. 2018)
	Ing. Vladimír Salkovič	člen predstavenstva (od 12. 2. 2013 do 16. 4. 2018)
	Ing. Michal Hausner	člen predstavenstva (od 5. 10. 2016)
Dozorná rada	Ing. Andrej Zaťko	člen dozornej rady (od 22. 9. 2015)
	Ing. Zuzana Adamová	členka dozornej rady (od 16. 11. 2016)
	Ing. Peter Hajko	člen dozornej rady (od 31. 10. 2017)
Akcionár	100 % - Poštová banka, a. s., Slovenská republika	
Výška základného imania	11,95 mil. eur	
Depozitár	Československá obchodná banka, a. s.	
Sídlo	Žižkova 11, 811 02 Bratislava	
IČO	36 854 140	
Audítor spoločnosti	KPMG Slovensko, spol. s r. o. Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava	

Charakteristika spoločnosti

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s., vznikla v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti udeleného Úradom pre finančný trh, číslo rozhodnutia – GRUFT-006/2004/PDSS zo dňa 7. októbra 2004.

K 31. 12. 2010 bola 100 % materskou spoločnosťou Československá obchodná banka, a. s., Bratislava, so sídlom Žižkova 11, 811 02 Bratislava. Podiel na základnom imaní bol vo výške 100 %.

Prevod akcií na spoločnosť Poštová banka, a. s., sa uskutočnil dňa 17. mája 2011. Zmenou akcionára boli vykonané nasledujúce zmeny – názov spoločnosti a názvy fondov.

Aktivity Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d. s. s., a. s., spočívajú vo vytváraní a v správe dôchodkových fondov.

V zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov (ďalej aj „ZoSDS“) spoločnosť vytvorila a spravuje k 31. decembru 2018 nasledujúce dôchodkové fondy:

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

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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s., je 100 % dcérskou spoločnosťou Poštovej banky, a. s., Slovenská republika.



Hospodárenie spoločnosti

Objem spravovaného majetku v dôchodkových fondoch dosiahol ku koncu roka objem 428 mil. eur, čo je nárast oproti roku 2017 o 2,1 %. Dosiahnutý objem majetku reprezentuje 5,31 % podiel na trhu. Zvýšená aktivita v distribučných sieťach priniesla v roku 2018 6 759 nových sporiteľov (z toho 5 512 novovstupujúcich, 1 247 prestupujúcich), čo je o 20,4 % viac ako v roku 2017.

Počet sporiteľov ku koncu roka 2018 bol na úrovni 104 098, čo predstavuje 6,95 % trhový podiel.

Na kladný výsledok hospodárenia spoločnosti v roku 2018 mala vplyv predovšetkým výška výnosov z poplatkov a provízií, výnosy z úrokov a obdobné výnosy a prevádzkové náklady mierne pod plánom. Spoločnosť naďalej splňa ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov a výška vlastných zdrojov zohľadňuje aj predpokladaný ďalší vývoj hospodárenia spoločnosti. Hospodárenie spoločnosti v ďalšom období budú i naďalej ovplyvňovať výnosy z prijatých poplatkov a provízií a prevádzkové náklady. Naďalej očakávame kladný hospodársky výsledok.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s., nemala v roku 2018 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2018 nenadobudla do svojho majetku vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely ovládajúcej osoby.

Súčasťou výročnej správy je účtovná závierka Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d. s. s., a. s.

Významné udalosti v priebehu roka 2018

Od 1. februára 2018 nadobudol účinnosť 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 je na rok 2018 stanovená na 432,40 eur. Na rok 2019 je stanovená referenčná suma vo výške 444,10 eur.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2018 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto výročnej správe.

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

Rok 2019 bude rokom stabilizácie, keď sa neočakávajú žiadne výrazné zásahy do starobného dôchodkového sporenia. Spoločnosť bude naďalej splňať ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov a dosahovanie kladného hospodárskeho výsledku. Hospodárenie spoločnosti v ďalšom období budú i naďalej ovplyvňovať výnosy z prijatých poplatkov a amortizovaných provízií a výška celkových prevádzkových nákladov.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

Nadobúdanie vlastných akcií a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Vedenie spoločnosti neplánuje nadobúdať vlastné akcie ani akcie materskej účtovnej jednotky.

Údaje požadované podľa osobitných predpisov

Osobitné údaje nie sú požadované.

Organizačné zložky v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačné zložky v zahraničí.

Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2018

O rozdelení kladného výsledku hospodárenia vo výške 896 tis. eur za účtovné obdobie 2018 rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu predstavuje:

- tvorba rezervného fondu (90 tis. eur),
- prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu (6 tis. eur),
- výplata dividend akcionárovi (800 tis. eur).

Riadenie rizík

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledujúce riziká:

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje potenciálnu stratu pre spoločnosť, ktorá súvisí s neschopnosťou alebo neochotou 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 celkové úverové riziko za akceptovateľné. 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.

K 31. decembru 2018 spoločnosť vytvorila opravnú položku k finančným aktívam oceňovaným reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo výške 91 tis. eur. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania, očakávané straty a finančná expozícia predstavovali 4,42 %, 100 % a 2 060 tis. eur. Zvýšenie/zníženie pravdepodobnosti zlyhania o 10 % by spôsobilo nárast/pokles opravnej položky o 9 tis. eur.

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 kolísať, 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 poplatkov 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.

Trhovému riziku je spoločnosť vystavená najmä pri finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. V prípade, ak by trhovú hodnotu pri finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola o 3 % nižšia/vyššia, hodnota daného aktíva a ostatných súčastí komplexného výsledku by poklesla/

vzrástla o 62 tis. eur. V prípade ak by trhovú hodnotu pri neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia bola o 3 % nižšia/vyššia, spoločnosť by dosiahla čistú stratu/zisk z finančných operácií vo výške 157 tis. eur.

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 3 673 tis. eur (2017: 4 618 tis. eur) – úrok je nevýznamný a finančné aktívum oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo výške 2 080 tis. eur (2017: 3 495 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 nevlastní žiaden majetok úročený variabilnou úrokovou sadzbou.

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

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 2018 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR. K 31. decembru 2017 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 kreativitě.

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 na riadenie operačného rizika v nasledujúcich oblastiach:

- ▶ požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- ▶ súlad s regulátorskými a ostatnými právnymi požiadavkami,
- ▶ dokumentácia kontrol a procedúr,
- ▶ požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry na 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.

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. 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“.

Akcionár spoločnosti

Rok 2018 bol pre Poštovú banku obdobím významných zmien, inovácií a nových zásadných projektov pre budúcnosť Poštovej banky. Z biznisového hľadiska bol tento rok kľúčovým, keďže rozšírením činnosti sa Poštová banka oprela o ďalšie dva biznisové piliere. Popri tradičnom bankovom získava klientov aj cez digitálny kanál (365.bank) a cez splátkový predaj (Amico). Obe spoločnosti posilnili pozíciu Poštovej banky a rozšírili možnosti oslovenia a akvizície nových klientov a vytvorili výraznú konkurenčnú výhodu spoločnosti do budúcnosti.

Poštová banka pokračovala počas roka v zásadnom repozicioningu na trhu, ktorý sme naštartovali v roku 2017. Okrem výrazného posunu vo vekovej štruktúre nových klientov a novej vizuálnej identity priniesol aj nový prístup k jej fungovaniu a ponúkaným službám.

Počas minulého roka sme zriadili 322 pracovísk „Banka na pošte“, ktoré postupne prechádzali modernizáciou a redizajnom. Svoje služby sme tiež posilnili o splátkový predaj, ktorý sa vďaka akvizícii spoločnosti Amico Finance stal hneď štvorkou na trhu. Okrem iného sme v septembri minulého roka na trh priniesli program #INSTUDY, ktorý obsahuje dva typy produktov – nielen sporenie, ale aj pôžičku na vzdelanie s atraktívnymi úrokovými sadzbami.

Tešíme sa aj z úspechov našich dcérskych spoločností, prostredníctvom ktorých rastie aj Poštová banka. Spustili sme prvú mobile-first banku na Slovensku – 365.bank. Je skutočne prvou bankou, ktorá nevyžaduje osobný kontakt s klientom. Darilo sa i spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ spol., a.s., ktorá sa na jeseň minulého roka dostala do najsilnejšej trojky slovenských správcovských spoločností podľa ich trhového podielu. Poistovňa Poštovej banky, a.s., zas bola nominovaná do najlepšej päťky v súťaži TOP Trend poisťovňa roka. Svoje úspechy tiež zaznamenali aj ostatné dcérske spoločnosti – Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s., PB PARTNER, a.s., PB Finančné služby, a.s., PB Servis, a.s., NADÁCIA POŠTOVEJ BANKY.



Ekonomický komentár

Finančné trhy si prešli v roku 2018 náročným obdobím, keďže za sledované obdobie nezarobilo takmer žiadne aktívum. Výnimku tvoril americký dolár a nízku výkonnosť dokázali priniesť bezpečné štátne dlhopisy Nemecka. Do tretieho kvartálu dvojciferné výkonnosti a prvenstvo voči konkurencii dosahovali dôchodkové fondy obsahujúce akciovú zložku, korekcie na akciových trhoch v závere roka ich výsledok výrazne ovplyvnil. Indexový fond si udržal najlepšiu výkonnosť a najnižšiu volatilitu v kategórii indexových dôchodkových fondov. Dlhopisový garantovaný fond Stabilita je dlhodobo najvýkonnejším fondom porovnávaným v horizonte od vzniku dôchodkového fondu.

Dlhopisové trhy

Najväčší vplyv na dlhopisové trhy mala menová politika najvýznamnejších centrálnych bánk sveta. Z globálneho hľadiska sme sa prvýkrát od poslednej finančnej krízy dostali z obdobia kvantitatívneho uvoľňovania do obdobia kvantitatívneho ťahovania, bilancie centrálnych bánk sa prestali masívne nafukovať, príp. v USA sa znižovala. Americká centrálna banka Fed pokračovala vo zvyšovaní sadzieb v každom štvrtroku o 0,25 % až do pásma 2,25 - 2,50 %. Európska centrálna banka postupne ukončila program kvantitatívneho uvoľňovania, k zdvíhaniu hlavnej sadzby z úrovne 0 % sa však zďaleka nedostala. Vyplýva to z rozdielnosti krajín patriacich do eurozóny. Kým najsilnejší člen Nemecko volalo po zvyšovaní sadzieb, na Taliansko vplývala politická a ekonomická neistota, ktoré priniesli výrazný rast rizikových prirážok talianskych dlhopisov. Vládna kríza v Turecku spolu s problémami Venezuely a Argentíny sa odzrkadlili vo výpredajoch ich dlhopisov a negatívna nálada z týchto regiónov sa preliala na dlhopisový trh rozvíjajúcich sa krajín. Zvýšený dopyt po dlhopisoch s najvyšším ratingom spôsobil v poslednom kvartáli roka nárast ich cien a pokles výnosov.

Akciové trhy

Akciové trhy sa v roku 2018 vyvíjali ako jazda na horskej dráhe. Všetky akciové regióny napokon skončili rok v záporných číslach, aj keď v septembri ešte mnohé akciové indexy dosahovali nové historické maximá. Rozhodol o tom posledný kvartál roka a najhorší december na akciových trhoch od roku 1931. S najmenším poklesom vyviazli americké akciové trhy, ktoré sa len tesne vyhli medvediemu trhu, teda poklesu o viac ako -20 % od predchádzajúceho (septembrového) maxima. S najväčším mínusom naopak ukončili rok rozvíjajúce sa trhy v Ázii, a tiež Japonsko. Z pohľadu ekonomického vývoja však na nástup medvedieho trhu a extrémnych prepádov nebol dôvod, keďže ekonomická recesia nebola v rozdaných kartách. Zisky spoločností a ekonomika zaznamenali stále výborný rast, od ktorého sa predpokladá spomalenie v roku 2019. Spolu s úvahami o spomalení svetovej ekonomiky, eskaláciou obchodných vojen medzi USA a Čínou a ťahovaním menovej politiky americkou centrálnou bankou Fed investori jednoducho podľahli panike a premietli svoje obavy do hodnoty mnohých aktív.

Menové trhy

Výkonnosť menových párov bola odrazom rozhodnutí v oblasti menovej politiky a makroekonomických ukazovateľov. Euro voči americkému doláru oslabilo o 4,48 % na úroveň 1,1467 EUR/USD. Pohyb menového páru odzrkadlil rozširujúce sa rozpätie medzi výnosmi štátnych dlhopisov USA a eurozóny v dôsledku očakávaní ďalšieho nastavenia menovej politiky Fed-u a ECB. K oslabeniu eura prispeli peripetie okolo politickej situácie v Taliansku a problémy s nastavením dodržiavania rozpočtových pravidiel. Britská libra bola najmä v druhom polroku volatilná. S ochladzovaním nádejí o hladkom priebehu brexitu libra oslabovala. Za rok sa euro voči libre zhodnotilo o 1,22 %. Eskalácia rizík a korekcie na akciových trhoch prospeli ďalšiemu bezpečnému prístavu – švajčiarskemu franku. Česká koruna za rok mierne oslabil, škodil jej prevažne silnejúci dolár.

Výhľad na rok 2019

V roku 2019 očakávame pokračovanie nervozity na trhoch, zvýšenej rizikovej averzie pod vplyvom spomaľovania globálnej ekonomiky, ktorá sa nachádza vo fáze maturujúceho cyklu. Napriek zvýšenej volatilitě nevylučujeme obdobia rastu akciových trhov. Hlavnú úlohu na finančných trhoch bude opäť hrať USA. Sledovať sa budú kroky americkej centrálnej banky Fed, či a koľkokrát dokáže zdvihnúť sadzby v roku 2019. Americký prezident Trump môže opäť prekvapovať kontroverznými vyjadreniami, do nového roka vstupoval s pozastaveným financovaním federálnych inštitúcií. V problematike obchodnej vojny s Čínou bude takticky prihliadať na kampaň v prezidentských voľbách v roku 2020. Z ázijského regiónu bude mať najvýznamnejší vplyv dopad zvýšených výdavkov vlády na podporu rastu čínskej ekonomiky. Témou číslo jeden v Európe bude stále nedoriešený brexit. Európska centrálna banka sa nebude ponáhľať so zvyšovaním sadzieb, pokiaľ sa potvrdí spomaľovanie ekonomík a ťažkosti v dodržiavaní rozpočtových pravidiel, aké mala napríklad talianska vláda. Splatené cenné papiere bude ECB v plnej miere reinvestovať. Najvýznamnejší obchodní partneri Slovenska zrejme znížia svoj dopyt po zahraničnom exporte, čo môže do určitej miery ovplyvniť aj ekonomický rast Slovenska. V horizonte troch rokov sa však očakáva expanzia slovenskej ekonomiky, nárast zamestnanosti a ustálenie inflácie. Pravdepodobnosť recesie najvýznamnejších ekonomík sveta v nasledujúcich 12 mesiacoch je však stále nízka, čo dáva pozitívny signál pre vývoj rizikových aktív na finančných trhoch.

Kľúčové ukazovatele fondov

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s., v zmysle § 72 zákona č. 43/2004 Z. z o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov vytvorila a spravuje nasledujúce fondy:

Podielový fond	Dátum	Hodnota podielu v EUR	Čistá hodnota majetku v EUR
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. PROSPERITA akciový negarantovaný d. f.	31. 12. 2018	0,039954	51 189 218
	31. 12. 2017	0,045317	52 516 310
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. STABILITA dlhopisový garantovaný d. f.	31. 12. 2018	0,046268	351 779 669
	31. 12. 2017	0,047860	345 456 036
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d. f.	31. 12. 2018	0,051875	25 125 549
	31. 12. 2017	0,054857	21 214 560



Kľúčové finančné ukazovatele

Kľúčové ukazovatele Dôchodkovej správcovskej spoločnosti Poštovej banky, d.s.s., a. s.:

Finančné ukazovatele			
SÚVAHA (tis. eur)	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktíva	13 834	13 903	13 313
Záväzky	390	380	253
Vlastné imanie	13 444	13 523	13 060
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. eur)	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Čisté úrokové výnosy	142	170	196
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 005	2 107	1 515
Celkové prevádzkové výnosy	2 161	2 277	1 711
Celkové prevádzkové náklady	-973	-941	-928
Opravná položka	-49	0	0
Zisk pred zdanením	1 139	1 336	783
Čistý zisk za účtovné obdobie	896	1 044	748
Komplexný výsledok	807	1 063	702

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

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 o finančnej situácii k 31. decembru 2018, 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 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

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 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

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



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

*Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2018: 2 277 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 2 288 tis. EUR)
Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2018: 11 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 79 tis. EUR).*

Vid' bod 1. p) a s) (Účtovné zásady a metódy) a bod 10 (Náklady a príjmy budúcich období) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 2 277 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 celej doby platnosti zmluvy sporiteľa. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa plne odpisujú pre individuálne zmluvy, kde súčasná hodnota budúcich peňažných tokov je záporná.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú testované na zníženie hodnoty raz ročne. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich peňažných tokov. V prípade, že tieto peňažné toky 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

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 príslúchajúceho 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



stornovanosti, ktoré sú ovplyvnené neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve týkajúcej sa druhého piliera 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 auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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



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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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



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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o 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 4. septembra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 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 8 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.

27. februára 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Výkaz o finančnej situácii

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz o finančnej situácii (v tisícoch EUR)			
	Poznámka	31.12.2018	31.12.2017
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	3 673	4 618
Pohľadávky voči bankám	3	0	2 324
Pohľadávka dane z príjmov	6	0	0
Ostatný finančný majetok	9	354	864
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	4	2 080	3 495
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	5	5 223	247
Odložená daňová pohľadávka	7	41	2
Nehmotný majetok	8	124	25
Stroje, prístroje a zariadenia	8	13	12
Náklady a príjmy budúcich období	10	2 326	2 316
Majetok celkom		13 834	13 903
Závázky			
Daňové záväzky	6	81	127
Ostatné záväzky	11	309	253
Závázky celkom		390	380
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	11 950	11 950
Emisné ážio	12	0	0
Zákonný rezervný fond		437	333
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku		87	85
Neuhrađený zisk minulých rokov		74	111
Zisk za účtovné obdobie		896	1 044
Vlastné imanie celkom		13 444	13 523
Závázky a vlastné imanie celkom		13 834	13 903

Poznámky na stranách 10 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku (v tisícoch EUR)			
	Poznámka	2018	2017
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	13	142	170
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		0	0
Čisté úrokové výnosy		142	170
Výnosy z poplatkov a provízií	14	2 348	2 732
Náklady na poplatky a provízie	14	(343)	(625)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 005	2 107
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		14	0
Ostatné prevádzkové výnosy		0	0
Celkové prevádzkové výnosy		2 161	2 277
Personálne náklady	15	(540)	(502)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	8	(24)	(23)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	16	(409)	(416)
Celkové prevádzkové náklady		(973)	(941)
(Tvorba) /zúčtovanie opravnej položky		(49)	0
Opravné položky		(49)	(0)
		1 139	1 336
Zisk pred zdanením			
Daň z príjmov, z toho:	17	(243)	(292)
splátná daň		(268)	(188)
odložená daň		25	(104)
Čistý zisk za účtovné obdobie		896	1 044
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach z cenných papierov		(89)	19
Celkový komplexný výsledok		807	1 063

Poznámky na stranách 10 až 51 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 2018 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	Zisky minulých rokov	Vyhlásené dividendy	Zisk bežného účtovného obdobía SPOLU
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
stav k 1.1.2018	11 950	333	85	111	0	1 044 13 523
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	0	104	0	40	900	(1 044) 0
Vplyv IFRS 9	0	0	91	(5)	0	0 86
čistý zisk za účtovné obdobie	0	0	0	0	0	896 896
výplata dividend	0	0	0	(72)	(900)	0 (972)
ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	(89)	0	0	0 (89)
stav k 31.12.2018	11 950	437	87	74	0	896 13 444

Poznámky na stranách 10 až 51 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 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou		
Výkaz peňažných tokov		
(v tisícoch EUR)		
	2018	2017
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností</u>		
Zisk pred zdanením	1 139	1 336
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	24	23
Úroky účtované do nákladov	0	0
Úroky účtované do výnosov	(142)	(170)
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	310	595
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	1 331	1 784
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu pohľadávok a ostatného majetku	192	(598)
Zmena stavu ostatných záväzkov	53	0
Peňažné prostriedky z prevádzkových činností pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	1 576	1 186
Zaplatené úroky	0	0
Prijaté úroky	157	171
Zaplatená daň z príjmov	(312)	(61)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 421	1 296
<u>Peňažné toky z investičnej činnosti</u>		
Nákup dlhodobého majetku	(125)	(21)
Nákup finančného majetku a termínovaných vkladov	(7 031)	0
Predaj finančného majetku	5 762	519
Čisté peňažné toky z/(použitý) v investičnej činnosti	(1 394)	498
<u>Peňažné toky z finančnej činnosti</u>		
Vyplatené dividendy	(972)	(600)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	(972)	(600)
Čistý prírastok/(úbytok) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	(945)	1 194
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	4 618	3 424
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	<u>3 673</u>	<u>4 618</u>
Poznámky na stranách 10 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.		

Poznámky k účtovnej závierke

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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: Mgr. Jaroslav Pilát – člen (od 18.5.2011) predseda (od 5.10.2016 do 31.3.2018)
Ing. Martin Kaňa – predseda (od 1.4.2018)
Ing. Vladimír Salkovič – člen (od 12.2.2013 do 16.4.2018)
Ing. Michal Hausner – člen (od 5.10.2016)
Ing. Matej Varga, PhD. – člen (od 16.4.2018)

Dozorná rada: 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 2018 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 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
Spoločnosť nemá dcérske a pridružené spoločnosti, ani nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Riadna účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 27. februára 2019.
Štruktúra akcionárov Dôchodkovej správcovskej spoločnosti, d.s.s., a.s.:

Názov akcionára	31. december 2018		31. december 2017	
	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %
Poštová banka, a.s., Dvořákovo nábřeží 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 2018			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

K 31. decembru 2017			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 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

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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 2018	k 31. decembru 2017
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	12	13
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho	41	44
počet vedúcich zamestnancov	7	7

Stav zamestnancov k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 uvedený v tabuľke zahŕňa zamestnancov na skrátený pracovný úväzok.

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2017 dňa 16. mája 2018.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 spolu so správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2017 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 23. marca 2018.

1. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 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, 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

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (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 2018. V priebehu roka boli zverejnené nové štandardy, dodatky a interpretácie súčasných štandardov, ktoré nie sú k 31. decembru 2018 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.

IFRS 16 Lízingy 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.

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 významný 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. Toto sa týka hlavne operatívnych nájomov administratívnych priestorov. Charakter a náklady, ktoré sa týkajú

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

týchto nájomov sa teraz zmenia, pretože Spoločnosť vykáže odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. V súčasnosti Spoločnosť vykazuje náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazuje majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykázaným nákladom. Namiesto toho Spoločnosť vykáže platby z nájomného v rámci záväzkov z prenájmu. Spoločnosť odhaduje dopad, na základe v súčasnosti uzavretých zmlúv, vo výške okolo 400 tis. EUR. Spoločnosť plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 1. januára 2019, pričom použije model retrospektívneho prístupu. Preto kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykáže ako úprava otváracieho stavu vlastného imania k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných informácií.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

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

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

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

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciami alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia.

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

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby, tieto 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 ešte neboli prijaté Európskou úniou.

IFRS 17 Poistné zmluvy 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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. Tento štandard ešte nebol prijatý EÚ, bude účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, má sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Prijatie nasledujúcich interpretácií a doplnení nebude mať významný vplyv na účtovné zásady, finančnú situáciu a výkonnosť Spoločnosti.

IFRIC 23 Neistota v oblasti spracovania daní z príjmov vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitý daňový straty sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí / nemá významne neisté daňové pozície.

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.

Zmeny v účtovných zásadách a metódach

IFRS 9

Spoločnosť prijala k 1. januáru 2018 účtovný štandard IFRS 9 vydaný IASB v júli 2014. Spoločnosť v predchádzajúcich obdobiach neprijala predčasne žiadnu oblasť IFRS 9. Prijatie IFRS 9 viedlo k zmenám v účtovných zásadách a metódach spoločnosti pre vykazovanie, klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív a záväzkov a pre zníženie hodnoty finančných aktív. IFRS 9 tiež významne mení a dopĺňa ďalšie štandardy, ktoré sa zaoberajú finančnými nástrojmi, ako napríklad IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude prepočítavať porovnávacie údaje, ako to umožňujú prechodné ustanovenia IFRS 9. Spoločnosť použila názvy riadkov v bežnom, ako aj predchádzajúcom období v súlade s IFRS 9, a preto preklasifikovala položky z predchádzajúceho roka podľa týchto názvov. Akékoľvek úpravy účtovnej hodnoty finančných aktív a záväzkov k dátumu prvotnej aplikácie boli vykázané v počiatočnom stave nerozdeleného zisku bežného obdobia.

Podľa IAS 39 spoločnosť držala finančný majetok na predaj k 31. decembru 2017 vo výške 3 742 tis. EUR. Podľa IFRS 9 boli dlhové nástroje reklasifikované do kategórie Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo výške 3 495 tis. EUR.

Podľa IAS 39, spoločnosť držala podielové listy zaradené do kategórie Finančné aktíva k dispozícii na predaj vo výške 247 tis. EUR. Spoločnosť vyhodnotila, že podielové listy spĺňajú definíciu nástrojov obsahujúcich právo predať. Podľa IFRS 9, nástroje obsahujúce právo predať nespĺňajú definíciu nástroja vlastného imania, a preto nemôžu subjekty urobiť neodvolateľnú voľbu vykazovať zmeny reálnej hodnoty takýchto nástrojov v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. Vzhľadom na charakteristiku peňažných tokov, podielové listy nespĺňajú požiadavku na peňažné toky predstavujúce výhradne platby istiny a úroku. V dôsledku toho boli k dátumu prvotnej aplikácie podielové listy preklasifikované do kategórie Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
Nižšie sú uvedené informácie k zmene klasifikácie finančných aktív IFRS 9:

Finančné aktíva

	31.12.2017	01.01.2018	
		Dopad na VI - OCI	Dopad na VI - nerozd. zisk
Dlhopisy - Konečný stav podľa IAS 39	3 495		
Precenenie: Tvorba OP (do VI)		42	-42
Podielové listy - Konečný stav podľa IAS 39	247		
Reklasifikácia na FVPL		-37	37

IFRS 15

Spoločnosť zhodnotila vplyv IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti k 1. januáru 2018. Z pohľadu jednotlivých typov výnosov, vedenie Spoločnosti neprijalo žiadnu zmenu, nakoľko neočakáva, že sa mení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

Zmena štandardu IFRS 15 však má dopad na dobu amortizácie časovo rozlišovaných poplatkov a provízií a s tým súvisiacim účtovaním do nákladov spoločnosti. V súvislosti so zmenou štandardu, spoločnosť posúdila vykazovanie prírastkových nákladov (v tomto prípade vyplácaných provízií) ako aktívum, nakoľko očakáva spätné získanie týchto nákladov a doba amortizácie presiahne jeden rok. Doba amortizácie sa mení z doteraz amortizovaných 9 rokov na dobu amortizácie počas celého obdobia životnosti zmluvy. Bližšie viď bod (p). Pri prvotnej aplikácii IFRS 15 Spoločnosť zvolila metódu prechodu s kumulatívnym efektom.

(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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Pre účely porovnania uvádzame nižšie účtovné zásady a metódy platné v roku 2017:

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

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 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

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, 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:

- Amortizovaná hodnota

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.

- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia

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

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou 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.

- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku

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 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 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.

Pre účely porovnania uvádzame nižšie účtovné zásady a metódy platné v roku 2017:

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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 a 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 odúčtovanáa 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
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 – viď bod (p).

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

(k) **Zníženie hodnoty**

Finančný majetok

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- **Stupeň 1:** Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.
- **Stupeň 2:** V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené,
- **Stupeň 3:** Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti. Spoločnosť má zadané nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Od 1. januára 2018 vykazuje spoločnosť opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám,
- Ostatný finančný majetok.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám a Ostatný finančný majetok). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi). ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti. Spoločnosť predpokladá,

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

Ostatný majetok

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 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.

(I) 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.

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

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 uzavretie zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení sú priamo priradené k zmluve o starobnom dôchodkovom sporení. Vyplatené provízie

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
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.

V súvislosti s prijatím novelizovaného štandardu IFRS 15 s účinnosťou od 1. januára 2018 spoločnosť prehodnotila dobu časového rozlišovania provízií zo stanoveného obdobia 9 rokov na celé obdobie počas platnosti zmluvy sporiteľa, teda až do dôchodkového veku. Na každú novú zmluvu sa provízia začína lineárne rozlišovať odo dňa registrácie zmluvy v Sociálnej poisťovni.
V predošlom období (od 1. januára 2014) model rozlišovania provízií bol stanovený prepočtom pre celé portfólio zmlúv na obdobie 9 rokov. Obdobie 9 rokov predstavovalo odhadovanú priemernú dobu trvania zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vypočítanú na základe historických skúseností Spoločnosti. Dopad na vykázanie „Nákladov na poplatky a provízie“ k 31. decembru 2018 predstavuje približne 300 tis. eur.

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.

Spoločnosť testuje pokrytie vynaložených výdavkov s ich príjmami na portfóliu zmlúv. Zároveň spoločnosť pristupuje k odpisu provízií pre jednotlivé zmluvy priamo do nákladov, ak nespĺňajú podmienku na aktivovanie, t.j. existuje veľmi nízka pravdepodobnosť, že zmluva prinesie ekonomický úžitok- 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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
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 súčasne 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 získateľnej hodnoty časovo rozlíšených provízií.

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 je reálna hodnota (fair value) cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2018 a 2017 stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu, resp. cenou určenou interpoláciou cien určených tvorcami trhu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, sa používa ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Bloomberg).

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia – podiely vo fondoch boli ocenené k 31. decembru 2018 a 2017 kurzom zverejneným správcovskou spoločnosťou spravujúcou príslušne fondy.

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 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 112,7 tis. EUR (2017: 78,5 tis. EUR).

Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov znížených o administratívne náklady v teste návratnosti uskutočnenom k 31. decembru 2018 predstavovala 12 899 tis. EUR (2017: 19 672 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 získateľnej hodnoty sadzbu 7,82% (2017: 7,24%). Spoločnosť aplikovala dlhodobú očakávanú infláciu vo výške 2% (2017: 1,3%) a pri kalkulácii uvažovala s trojpercentným nárastom ročných príspevkov (2017: 3,00%).

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
Stornokvóta použitá pri diskontovaní peňažných tokov bola vo výške 1,49% čo predstavuje priemer stornokvóty za roky 2010 až 2018 (2017: 1,4%).

Spoločnosť k 31. decembru 2018 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 1 034 tis. EUR a pri aplikácii scenára nárastu nákladov o 4 EUR by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 4 522 tis. EUR. Pri znížení nárastu ročných príspevkov z 3% na 1,50% by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 7,3%. Zníženie výnosov fondov o 1 percentuálny bod by znamenal zníženie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov Spoločnosti o 34,6%.

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%.

2. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Peniaze v hotovosti	0	0
Bežné účty	3 673	4 618
Spolu	3 673	4 618

Účtami v bankách môže Spoločnosť voľne disponovať. Spoločnosť prehodnotila potrebu tvorby opravnej položky k peniazom a peňažným ekvivalentom v súlade s IFRS 9. Vzhľadom na charakter peňazí a peňažných ekvivalentov a ich výšku, Spoločnosť k 31. decembru 2018 zaúčtovala opravnú položku vo výške 367 eur.

3. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

Pohľadávky voči bankám	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Termínovaný vklad	0	2 324
Spolu	0	2 324

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

4. FINANČNÝ MAJETOK OCEŇOVANÝ REÁLNOU HODNOTOU CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

I. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Štátne dlhopisy s kupónmi	0	0
Ostatné dlhopisy s kupónmi	2 080	3 495
Spolu	2 080	3 495

II. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
do 1 mesiaca	20	0
do 6 mesiacov	0	2 663
do 1 roka	0	0
do 2 rokov	0	0
do 5 rokov	2 060	832
nešpecifikovaný	0	0
Spolu	2 080	3 495

5. NEOBCHODNÉ FINANČNÉ AKTÍVA POVINNE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Podielové fondy	5 223	247
Spolu	5 223	247

6. POHĽADÁVKA DANE Z PRÍJMOV A DAŇOVÉ ZAVÄZKY

Pohľadávka dane z príjmov a daňové záväzky	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Splatná daň	(266)	(185)
Zaplatené preddavky na daň z príjmov	185	58
Spolu pohľadávky/(záväzky)	(81)	(127)

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

7. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
I. Odložená daňová pohľadávka		
Odložená daňová pohľadávka	41	2
Spolu	41	2

Prepočet odloženej daňovej pohľadávky je v nasledujúcej tabuľke:

II. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- finančný majetok	96	(108)
- rezerva na odmeny	31	34
- ostatné dočasné rozdiely	67	83
Daňová strata	0	0
Spolu	194	9
Sadzba dane	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka, netto	41	2
Zmena odloženej dane	39	(109)
- Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	25	(104)
- Účtovaná cez vlastné imanie	14	(5)

III. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2017	Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Účtovaná cez vlastné imanie	k 31. decembru 2018
Z finančného majetku	(23)	29	14	20
Z rezerv na odmeny	7	0	0	7
Z ostatných dočasných rozdielov	18	(4)	0	14
Odložená daňová pohľadávka	2	25	14	41

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 sa nachádza na stranách 35 a 36.

Pre účely poistenia dlhodobého majetku využíva Spoločnosť poistenie prenájatých 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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení
k 31. decembru 2018

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacía cena				Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena	
	31.12. 2017	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2017	Prírastky	Úbytky	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018
	326	117	0	0	443	312	14	0	326	14
Softvér	26	0	0	0	26	15	4	0	19	11
Licencie	12	0	0	0	12	12	0	0	12	0
Ostatný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obstaranie nehmotného majetku	364	117	0	0	481	339	18	0	357	25
Nehmotný majetok spolu										124
Dopravné prostriedky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné stroje a zariadenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Drobný hmotný majetok	34	7	0	0	41	22	6	0	28	12
Stroje, prístroje a zariadenia spolu	34	7	0	0	41	22	6	0	28	12
										13

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacía cena				Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena	
	31.12. 2016	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2016	Prírastky	Úbytky	31.12. 2017	31.12. 2016	31.12. 2017
	324	2	0	0	326	297	15	0	312	27
Softvér	13	13	0	0	26	12	3	0	15	1
Licencie	16	0	0	-4	12	16	0	-4	12	0
Ostatný nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obstaranie nehmotného majetku	353	15	0	-4	364	325	18	-4	339	28
Nehmotný majetok spolu										25
Dopravné prostriedky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Iné stroje a zariadenia	6	0	0	-6	0	6	0	-6	0	0
Drobný hmotný majetok	36	6	0	-8	34	25	5	-8	22	11
Stroje, prístroje a zariadenia spolu	42	6	0	-14	34	31	5	-14	22	11
										12

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

9. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

Ostatný majetok	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom	326	836
Ostatné pohľadávky	28	28
Spolu	354	864

Všetky pohľadávky vykázané v majetku spoločnosti sú do splatnosti, z dôvodu čoho nebolo potrebné účtovať o opravnej položke. Spoločnosť prehodnotila potrebu tvorby opravnej položky k ostatnému finančnému majetku v súlade s IFRS 9. Vzhľadom na charakter pohľadávok ako aj ich výšku, Spoločnosť vyhodnotila prípadnú opravnú položku ako nevýznamnú pre účtovnú závierku ako celok a z toho dôvodu nebolo o nej účtované.

10. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

Náklady budúcich období	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Provízie za získanie sporiteľov a s tým súvisiace poplatky	2 277	2 288
Opravná položka k províziám	0	0
Nájomné platené vopred	18	18
Benefit štatutárnemu orgánu	16	3
Ostatné	15	7
Spolu	2 326	2 316

11. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

I. Ostatné záväzky podľa druhu	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Záväzky voči dodávateľom	166	120
Záväzky voči zamestnancom	125	116
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	4	4
Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	13	12
Ostatné záväzky	1	1
Spolu	309	253

36

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Súčasťou záväzkov voči zamestnancom je aj rezerva na nevyčerpané dovolenky v hodnote 14 tis. EUR (za rok 2017 v hodnote 15 tis. EUR).

II. Ostatné záväzky podľa splatnosti	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
do splatnosti	309	253
po splatnosti	0	0
Spolu	309	253

V rámci záväzkov voči zamestnancom sú vykázané aj záväzky zo sociálneho fondu vo výške 8 tis. EUR. Prehľad o tvorbe a čerpaní sociálneho fondu je v nasledujúcej tabuľke:

Sociálny fond	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Počiatočný stav	7	5
Tvorba	3	3
Čerpanie	(2)	(1)
Konečný stav	8	7

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 žiadne podriadené záväzky.

12. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2018 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 2018 je 11 950 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 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 2017 vo výške 1 044 tis. EUR bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti rozdelený takto:

- Tvorba rezervného fondu (104 tis. EUR)
- Prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu a vykrytia neuhradených strát minulých rokov (40 tis. EUR)
- Výplata dividend akcionárovi (900 tis. EUR)

37

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
O rozdelení výsledku hospodárenia - zisku za účtovné obdobie 2018 vo výške 896 tis. EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu predstavuje:

- Tvorba rezervného fondu (90 tis. EUR)
- Prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu (6 tis. EUR)
- Výplata dividend akcionárovi (800 tis. EUR)

13. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV

Úrokové výnosy	2018	2017
Úroky z termínovaných vkladov	12	13
Úroky z dlhopisov	130	157
Spolu	142	170

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

Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2018	2017
Výnosy z poplatkov za vedenie účtov	358	303
Výnosy z poplatkov za správu	1 285	1 193
Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondu	705	1 236
Spolu	2 348	2 732
Bankové poplatky	(3)	(2)
Poplatky za operácie s cennými papiermi	(6)	(5)
Amortizácia časovo rozlíšených provízií na získanie sporiteľov	(197)	(516)
Trvalý odpis provízií na neaktívne zmluvy	(113)	(79)
Ostatné	(24)	(23)
Spolu	(343)	(625)

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

15. ROZPIS PERSONÁLNYCH NÁKLADOV

Personálne náklady	2018	2017
Mzdy a odmeny zamestnancov	273	277
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	133	119
Mzdy a odmeny členov štatutárneho orgánu	131	100
Ostatné osobné náklady	3	6
Spolu	540	502

16. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

Prevádzkové náklady	2018	2017
Reklama, propagácia, marketing	27	28
Nájomné	71	70
IT podpora a softvérové služby	131	139
Spotreba materiálu a tlačív	19	5
Dane a poplatky	0	0
Audit a iné	48	46
Poradenstvo	2	3
Spoje a poštovné	58	77
Operatívny leasing	0	0
Príspevok Asociácii dôchodkových správcovských spol.	1	4
Iné prevádzkové náklady	52	44
Spolu	409	416

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. Za rok 2018 predstavovali náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti a ňou spravovaných fondov sumu 44 tis. EUR (za rok 2017 sumu 43 tis. EUR).

Nájomné predstavuje nájomné za administratívne priestory, zmluva je uzavretá na dobu určitú do roku 2021 s celkovou výškou nájomného 71 tis. EUR ročne.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

17. DANE Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2018		k 31. decembru 2017	
	Základ dane	Daň 21%	Základ dane	Daň 21%
Zisk/(Strata) pred zdanením	1 139		1 336	
Z toho teoretická daň 21%		(238)		(281)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	62	(13)	171	(36)
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	0	0	0	0
Doúčtovanie odloženej dane k stratám minulých období	0	0	0	0
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	(34)	8	(122)	25
Zmena daňovej sadzby	0	0	0	0
Celková vykázaná daň		(243)		(292)
Splatná daň		(266)		(185)
Zrážková daň		(2)		(3)
Odložená daň (náklad)/výnos		25		(104)

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

	2018			2017		
	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto
Zmena v oceňovacích rozdieloch z finančného majetku	103	(14)	89	24	(5)	19
Spolu	103	(14)	89	24	(5)	19

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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

v tis. eur	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
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:

	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.

18. 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 2018 a 31. decembru 2017 alebo počas obdobia od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 a 1. januára 2017 do 31. decembra 2017, 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 2018 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 PENZIUNÁ 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.
 - 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., 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.“)

Všetky transakcie so spriaznenými osobami, vrátane transakcií s vrcholovým manažmentom, boli uskutočnené na základe podmienok, ktoré sú na trhu bežné v takýchto transakciách uskutočnených medzi nespriaznenými osobami, respektíve, ktoré sú v takýchto transakciách očakávané. Žiadna zo spriaznených strán nebola v ich vzájomných transakciách akýmkoľvek spôsobom zvýhodnená.

Výška pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám

- Materská spoločnosť:

Záväzky	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Poštová banka, a.s.	16	6

- Ostatné spriaznené strany:

Pohľadávky a majetok	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	265	704
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	41	66
PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.	20	66
PB Servis, a.s.	45	45

42

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Záväzky	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
PPSS, správ. spol.,	24	19
PB PARTNER, a.s.	0	4

- Manažment a im blízke osoby

Pohľadávky	popis operácie	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predstavenstvo	benefit štat. org.	16	3

Záväzky		k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Predstavenstvo	mzdy a odmeny	60	48

Prehľad nákladov a výnosov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami:

- Materská spoločnosť:

Náklady	popis operácie	2018	2017
Poštová banka, a.s.	IT služby	6	7
	oper. nájom	0	0
	ostatné	8	10

- Ostatné spriaznené strany:

Náklady	popis operácie	2018	2017
PPSS, a.s.	IT služby, podpora predaja	31	21
PB Servis, a.s.	nájom	70	70

Výnosy	popis operácie	2018	2017
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	1 552	2 329
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	513	211
PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	283	192

43

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

- Manažment a im blízke osoby

Náklady	popis operácie	2018	2017
Predstavenstvo	prijmy zo závislej činnosti, z toho	131	100
	odmeny	118	90
	nepeňažný príjem	0	0

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

19. 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 neochotou 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 celkové úverové riziko za akceptovateľné. 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.

K 31. decembru 2018 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k Finančným aktívam oceňovaným reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo výške 91 tis. EUR. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: Odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania, očakávané straty a finančná expozícia predstavovali 4,42%, 100% a 2 060 tis. EUR. Zvýšenie/zníženie pravdepodobnosti zlyhania o 10% by spôsobilo nárast/pokles opravnej položky o 9 tis. EUR.

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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 maximálnej možnej miere znižujú známe existujúce riziká na prijateľnú úroveň a pritom zabezpečia primerané výnosy v prospech sporiteľov.

Trhovému riziku je Spoločnosť vystavená najmä pri Finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. V prípade ak by trhovú hodnotu pri Finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku bola o 3% nižšia/vyššia, hodnota daného aktíva a ostatných súčasti komplexného výsledku by poklesla/vzrástla o 62 tis. EUR. V prípade ak by trhovú hodnotu pri Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia bola o 3% nižšia/vyššia, spoločnosť by dosiahla čistú stratu/zisk z finančných operácií vo výške 157 tis. EUR.

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 3 673 tis. EUR (2017: 4 618 tis. EUR) – úrok je nevýznamný a finančné aktívum oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku vo výške 2 080 tis. EUR (2017: 3 495 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 nevlastní žiaden majetok úročený variabilnou úrokovou sadzbou.

Spoločnosť nemá žiadne záväzky, ktoré by boli úročené.

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 2018 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

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

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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 zabrahujúcim 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 regulatórными 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.

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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
variant zostatkových dôb splatnosti. 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“. Všetky hodnoty vykázané v nasledujúcich dvoch tabuľkách prezentujú nediskontované zmluvné peňažné toky.

k 31. decembru 2018:

Finančný majetok	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	nešpecif.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 673	0	0	0	0	3 673
Pohľadávky voči bankám	0	0	0	0	0	0
Finančný majetok	26	79	2 289	0	5 223	7 617
Ostatný majetok	326	0	0	0	28	354
Spolu	4 025	79	2 289	0	5 251	11 644
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	101	0	0	0	208	309
Spolu	101	0	0	0	208	309
Čistá výška finančného majetku a záväzkov	3 924	79	2 289	0	5 043	11 335

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	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

Ostatné záväzky k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017 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 2018, ani v strednodobom horizonte (5 rokov) ohrozená jej likvidita.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
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 2018 a k 31. decembru 2017, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Tabuľka nižšie zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

	k 31. decembru 2018	k 31. decembru 2017
Základné vlastné zdroje	13 357	13 438
Položky znižujúce základné vlastné zdroje	(124)	(25)
Vlastné zdroje celkom	13 233	13 413
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	10 976	6 690
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	429 166	420 233
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predch. obd.	392	429
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od prevádzkových výdavkov)	392	429
Údaj o splnení	13 233	13 413
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,005	0,005
Údaj o splnení	0,025	0,017

20. REÁLNA HODNOTA FINANČNÉHO MAJETKU

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a finančné záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2018 a 31. decembru 2017, okrem finančného majetku vykázaného 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

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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 zobrazuje hodnoty finančných nástrojov podľa jednotlivých úrovní oceňovania:

k 31. decembru 2018

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Štátne dlhopisy SR	0	0	0	0
Ostatné dlhopisy	0	2 080	0	2 080
Podielové listy	0	5 223	0	5 223
Celkom	0	7 303	0	7 303

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

21. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. decembru 2018 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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

Podsúvahové položky k 31. decembru 2018 tvoria portfóliá dôchodkových fondov v čistej hodnote 428 094 tis. EUR, k 31. decembru 2017 boli vo výške 419 187 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.

Dôchodcovské správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť svojich dlhopisových dôchodkových fondov v rámci 10-ročného horizontu. V prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného dlhopisového garantovaného fondu v predmetnom 10-ročnom období sú povinné doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov.

Spoločnosť riadením durácie dlhopisového garantovaného fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a minimalizovaním menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti počas sledovaného 10-ročného obdobia, ako aj počas nasledovných 10-ročných období.

23. OSTATNÉ INFORMÁCIE

Od 1. februára 2018 nadobudol účinnosť 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. Na rok 2019 je stanovená referenčná suma vo výške 444,10 eur.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

Po 31. decembri 2018 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

27.2.2019

Dátum



Ing. Martin Kaňa



Ing. Matej Varga, PhD.

Podpisy členov štatutárneho orgánu



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 Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2018, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 27. februára 2019 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, 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 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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



Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmto 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 2018: 2 277 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 2 288 tis. EUR)
Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2018: 11 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 79 tis. EUR).*

Vid' bod 1. p) a s) (Účtovné zásady a metódy) a bod 10 (Náklady a príjmy budúcich období) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Naša reakcia:

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 2 277 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 celej doby platnosti zmluvy sporiteľa. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa plne odpisujú pre individuálne zmluvy, kde súčasná hodnota budúcich peňažných tokov je záporná.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sú testované na zníženie hodnoty raz ročne. Návratnosť majetku vychádza z projektovaných budúcich peňažných tokov. V prípade, že tieto peňažné toky 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.

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;



Významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná najmä pre predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti, ktoré sú ovplyvnené neistotou v dôchodkovom systéme v Slovenskej republike a ďalšími možnými zmenami v legislatíve týkajúcej sa druhého pilieru starobného dôchodkového sporenia.

- 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 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 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 opisanie 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 jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej 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 spochybníť 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 nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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 4. septembra 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 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 8 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.

27. februára 2019
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
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 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,



- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

22. marca 2019
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:
Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

