výročná správa
2019

dôchodková správcovská

ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

2019

dôchodková
správcovská

ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

výročná správa 2019

Obsah

Úvodné slovo predsedu predstavenstva 8
Identifikačné údaje 10
Charakteristika spoločnosti 12
Hospodárenie spoločnosti 14
Riadenie rizík 18
Akcionár spoločnosti 22
Ekonomický komentár 24
Kľúčové ukazovatele fondov 26
Kľúčové finančné ukazovatele 28
Účtovná závierka a správy audítora 30
Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy 86

2019

dôchodková
správcovská
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážený akcionár, obchodní partneri a kolegovia,

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. má za sebou aktívne obdobie.

Koncom mája 2019 sa začali šíriť správy o tom, že svetová ekonomika spomaľuje, a objavili sa i úvahy o blížiacej sa recesii. Keďže spokojnosť klientov je u nás na prvom mieste, prostredníctvom rôznych kanálov sme klientov nabádali, aby prehodnotili svoju investičnú stratégiu a nastavili ju podľa toho, koľko rokov im zostáva do dôchodku. Vzhľadom na ekonomickú situáciu na trhu sme mladším klientom navrhli presunutie nových príspevkov do akciového fondu PROSPERITA, tým starším zas do garantovaného fondu STABILITA.

Napriek tomu, že záujem o II. pilier v uplynulom roku narástol, sa stále viac ako 2/3 úspor sporiteľov nachádza v garantovaných dlhopisových fondoch. Naďalej budeme pokračovať v edukovaní klientov, pretože je pre nás dôležité, aby všetci sporitelia rozumeli správnemu výberu dôchodkovému fondu.

Našim fondom sa v roku 2019 mimoriadne darilo. Vďaka aktívnemu manažmentu ukončila **PROSPERITA rok 2019 s výkonnosťou +13,43 %**, čo predstavuje najlepšiu ročnú výkonnosť v histórii fondu. Pasívne riadený indexový dôchodkový fond **PERSPEKTÍVA**, zameraný na globálne akciové trhy, ukončil rok 2019 **s výkonnosťou +21,21 %**, čo predstavuje najvyššiu ročnú výkonnosť od jeho vzniku. Aktívni sme boli aj v riadení garantovaného dlhopisového dôchodkového fondu STABILITA. V priebehu roka sme znížili pozície v korporátnych dlhopisoch, štátnych dlhopisoch krajín strednej a východnej Európy, ako aj rozvíjajúcich sa trhov s ratingom z investičného pásma. Ukázalo sa, že rozhodnutie orientovať sa na štátne dlhopisy s najvyšším ratingom a dlhou splatnosťou bolo správne. **STABILITA s nárastom o +4,93 % dosiahla najvyššiu výkonnosť za posledných 5 rokov a druhý najlepší rok v histórii.** Svojou výkonnosťou od vzniku fondu aj naďalej obsadzuje prvú priečku v kategórii garantovaných dlhopisových dôchodkových fondov.

Typ fondu, resp. pomer dôchodkových fondov si klienti môžu zmeniť aj online, a to vo svojom dôchodkovom účte **e-sporiteľ**. Vďaka nemu majú online 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 vybavia online. Je pre nás tiež prioritou, aby sme naučili klientov komunikovať online.

Teší nás, že po ukončení roka 2019 môžeme konštatovať, že sa nám podarilo dosiahnuť plánovaný hospodársky výsledok. 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 udelenej 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	Ing. Martin Kaňa	predseda predstavenstva od 01. 04. 2018
	Mgr. Matej Varga, PhD.	člen predstavenstva od 16. 04. 2018
	Ing. Michal Hausner	člen predstavenstva (od 5. 10. 2016 do 02. 05. 2019)
	Mgr. Ivana Kubisová	členka predstavenstva od 02. 05. 2019
Dozorná rada	Ing. Andrej Zaťko	člen dozornej rady od 22. 9. 2015
	Ing. Zuzana Adamová	členka dozornej rady (od 16.11. 2016 do 20. 06. 2019)
	Ing. Peter Hajko	člen dozornej rady od 31. 10. 2017
	RNDr. Zuzana Žemlová	členka dozornej rady od 11. 09. 2019

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

V roku 2019 distribučné siete nadviazali na dobré výsledky z predchádzajúceho obdobia a pokračovali v raste produkcie. Celkovo priniesli 14 508 sporiteľov, čo je viac ako dvojnásobok v porovnamí s rokom 2018. Novostupujúcich bolo 11 205, čo je o 103,3 % viac ako v roku 2018 a prestupujúcich do spoločnosti bolo 3 303 sporiteľov, čo je o 164,9 % viac ako v roku 2018. Celkovo spoločnosť mala ku koncu roka 115 413 sporiteľov, čo reprezentuje 7,3 % trhový podiel.

Objem spravovaného majetku ku koncu roka v dôchodkových fondoch pokoril hranicu 494 mil. EUR, čo je absolútne o 65mil. EUR viac v porovnaní s predchádzajúcim rokoma jenárast o 15,2 % oproti roku 2018. Objem spravovaného majetku predstavuje 5,3 % trhový podiel.

Hospodárnie spoločnosti v roku 2019 skončilo s výrazne kladným hospodárskym výsledkom. Hospodársky výsledok po zdanení predstavoval zisk v objeme 2 253 tis. EUR, čo je v porovnaní s rokom 2018 nárast o 151,5 %. Na tento pozitívny výsledok mali predovšetkým vplyv výnosy z poplatkov a provízií, výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde za asistencie udržania prevádzkových nákladov mierne pod plánom. Spoločnosť naďalej spĺňa 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 2019 žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2019 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., a jej dôchodkových fondov:

- STABILITA dlhopisový garantovaný d. f.,
- PROSPERITA akciový negarantovaný d. f.,
- PERSPEKTÍVAindexový negarantovaný d. f.

Významné udalosti v priebehu roka 2018

Dňa 31. júla 2019 bola v zbierke zákonov vyhlásená novela zákona č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení. Hlavné zmeny novely sa týkajú predovšetkým informovanosti sporiteľov, spôsobu komunikácie medzi sporiteľom a dôchodkovou správcovskou spoločnosťou ako aj doplnenia obsahu výpisu z osobného dôchodkového účtu. Účinnosť novely je od 1. 1. 2020 resp. od 1. 1. 2021.

Zároveň bol s účinnosťou od 1. januára 2020 novelizovaný aj zákon č. 253/1998 Z. z. o hlásení pobytu občanov SR a registri obyvateľov SR. Dôchodková správcovská spoločnosť bude mať bezplatný prístup do registra FO za účelom získavania

aktuálnych údajov o sporiteľoch a účastníkoch II. piliera. Na rok 2020 je stanovená referenčná suma vo výške 464,60 EUR.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

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

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

Vývoj na trhoch a dopad na spoločnosť

- Vzhľadom na to, že portfólio manažéri spoločnosti varovné signály podceňovania rizík trhmi videli a včas rozoznali, na aktuálnu situáciu pripravili portfóliá fondov tým, že v závislosti od stratégie portfólia sa upravili voči väčším výkyvom cien aktív. Rizikom však ostáva vysoká volatilita aj inak bezpečných aktív a možné zlyhanie likvidity na trhu pre niektoré nástroje. Valná väčšina portfólií fondov v správe spoločnosti však používa vysoko likvidné nástroje ako štátne dlhopisy s vysokým ratingom, ETF fondy s vysokou likviditou a dostatočne veľkým majetkom, a futures kontrakty na veľké a známe indexy s vysokou likviditou. Napriek tomu hrozia počas krízy nepredpokladané pohyby aktív aj v rámci inak bezpečných nástrojov ako napríklad spomenuté štátne dlhopisy s vysokým ratingom.
- Reakciou spoločnosti bolo, že sa postupne nahradili akciové investície bezpečnými štátnymi dlhopismi s vysokým ratingom s dlhou dobou do splatnosti a tiež drahými kovmi. V garantovanom dôchodkovom fonde sa odpredali dlhopisy s nižším ratingom a nahradili ich dlhopisy a s vysokým ratingom ako USA, GER, SVK.

Popis externého prostredia a neistoty

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

Dopad na predaj a vývoj NAV

- Spoločnosť neidentifikovala významné riziká v súvislosti so znížením majetku v dôchodkových fondoch, nakoľko v súvislosti s nepriaznivým vplyvom makroekonomických ukazovateľov – nedochádza k presunu majetku.
- Riziko pri uzatváraní nových a prestupových zmlúv by malo byť eliminované aj vďaka snahe Sociálnej poisťovne, viď nasledovne: Sociálna poisťovňa oznamuje, že z dôvodu prijatia preventívnych opatrení v súvislosti s koronavírusom, ktorých cieľom je zamedziť osobný kontakt zamestnancov pobočiek so žiadateľmi o vystavenie akceptačného listu (II. dôchodkový pilier), s účinnosťou od 18. 3. 2020 dočasne pozastavuje vydávanie akceptačných listov na základe osobného požiadania klienta na pobočke. Osobné požiadanie, ako zákonnú podmienku vydania akceptačného listu, je možné v plnom rozsahu nahradiť elektronicky podanou žiadosťou odoslanou z elektronickej schránky sporiteľa

cez portál slovensko.sk (Elektronická schránka), pričom po spracovaní tejto žiadosti bude akceptačný list zaslaný sporiteľovi opäť do jeho schránky aktivovanej na portáli slovensko.sk. Iné žiadosti a informácie súvisiace s II. pilierom týkajúce sa napr. účasti na starobnom sporení, postúpených príspevkov a pod. je možné zasielať mailom, resp. prostredníctvom elektronického formulára uverejneného na portáli Sociálnej poisťovne tu: Kontakty – Informačno-poradenské centrum (IPC).

Prevádzkové riziká:

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

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

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

V roku 2020 spoločnosť bude naďalej spĺňať ukazovateľ primeranosti vlastných zdrojov a dosahovanie kladného hospodárskeho výsledku.

Hospodárenie spoločnosti v ďalšom období budú i naďalej ovplyvňovať výnosy z prijatých poplatkov, z poplatkov za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, 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 2019

O rozdelení kladného výsledku hospodárenia vo výške 2 253 tis. EUR za účtovné obdobie 2019 rozhodne valné zhromaždenie.

Riadenie rizík

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká:

Úverové riziko

Úverovériziko 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.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k poskytnutému úveru vo výške 26-tis. EUR. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: Odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania (2,59 %), očakávané straty v čase zlyhania (100 %) a odhadovaná expozícia v čase zlyhania (1 000-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 poplatok za zhodnotenie majetku fondov a z toho dôvodu existuje riziko, že jej Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondov nemusí 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 Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. V prípade ak by cena podielu pri Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia bola o 1,5 % nižšia/vyššia, spoločnosť by dosiahla čistú stratu/zisk z finančných operácií vo výške 152 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 850-tis. EUR (2018: 3 673-tis. EUR) – úrok je nevýznamný a poskytnutý úver vo výške 1 000-tis. EUR.

Cenné papiere v majetku spoločnosti mali 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 mohla byť Spoločnosť počas roka 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.

V prípade poskytnutého úveru ide o krátkodobý finančný majetok úročený fixnou úrokovou sadzbou bez významného úrokového rizika.

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 v účtovnej závierke Spoločnosti, ktorá je súčasťou výročnej správy.

Menové riziko

Menové riziko znamená riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku Spoločnosti.
K 31. decembru 2019 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.
K 31. decembru 2018 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.
Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Operačné riziko

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

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

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

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

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulatórnymi 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. Analýza finančného majetku a záväzkov Spoločnosti zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v účtovnej závierke Spoločnosti, ktorá je súčasťou výročnej správy.

Akcionár spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekonomický komentár

Vývoj na finančných trhoch priniesol za minulý rok mimoriadne výsledky, a to aj napriek stúpajúcej miere geopolitického napätia a citeľnému spomaleniu globálnej ekonomiky. Opornými piliermi rastu boli hlavne uvoľnená menová politika centrálnych bánk spolu s eufóriou vyplývajúcou z vyriešenia dvoch najdiskutovanejších rizík posledných rokov. USA a Čína vyjednali finálne podmienky prvej z troch fáz obchodnej dohody a v Európe sa odvrátilo riziko tvrdého brexitu. Pozitívne správy na trhoch sa prejavili aj vo výkonnostiach nami spravovaných dôchodkových fondov. Pasívny indexový dôchodkový fond Perspektíva a aktívne riadený akciový dôchodkový fond Prosperita dosiahli historicky najlepšie ročné výkonnosti. Garantovaný dlhopisový dôchodkový fond Stabilita obhájil pozíciu trhovej jednotky vo svojej kategórii a dosiahol druhú najlepšiu ročnú výkonnosť od vzniku.

Dlhopisové trhy

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

Akciové trhy

Akcie prepisovali historické maximá, hoci sa ich rast zdal byť miestami až neopodstatnený. Investori ignorovali mnohé riziká a spoliehali sa na predpoklad, že prítomné spomalenie hospodárskeho rastu bude pozvoľné a najväčšie svetové ekonomiky ani v najbližších kvartáloch neupadnú do recesie. Tento jav dostal pomenovanie „mäkké pristátie" a bol dosiahnutý aj vďaka masívnej podpore centrálnych bánk. Európska ECB aj americký Fed znižovali sadzby, výraznejšie na druhej strane Atlantiku. Americké akciové indexy čerpali dobrú náladu zo zloženia zbraní na poli obchodných vojen, ako aj z likvidnej rally, ktorú Fed realizoval v závere roka. Európske akcie podporilo dosiahnutie dohody v otázke odchodu Spojeného kráľovstva z EÚ a taktiež vyhnutie sa technickej recesii v nemeckej ekonomike. Rozvíjajúce sa trhy síce rástli, no boli brzdené ekonomickým kolapsom v Latinskej Amerike. Ázijský región poznačili rozsiahle protesty v Hongkongu. Celkovo sa však všetkým regiónom aj sektorom podarilo dosiahnuť kladné výsledky a prispeli tak

k jednému z najvýkonnejších rokov na akciových trhoch. Z regiónov viedla Severná Amerika, zo sektorov informačné technológie.

Menové trhy

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

Výhľad na rok 2020

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

Kľúčové ukazovatele fondov

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. 2019	0,045321	64 479 470
	31. 12. 2018	0,039954	51 189 218
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. STABILITA dlhopisový garantovaný d. f.	31. 12. 2019	0,048547	389 984 032
	31. 12. 2018	0,046268	351 779 669
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s. PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d. f.	31. 12. 2019	0,062877	38 810 899
	31. 12. 2018	0,051875	25 125 549

Kľúčové finančné ukazovatele

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

Finančné ukazovatele

SÚVAHA (tis. EUR)	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Aktíva	15 768	13 834	13 903
Záväzky	958	390	380
Vlastné imanie	14 810	13 444	13 523
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (tis. EUR)	**31. 12. 2019**	**31. 12. 2018**	**31. 12. 2017**
Čisté úrokové výnosy	100	142	170
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	3 625	2 005	2 107
Celkové prevádzkové výnosy	3 861	2 161	2 277
Celkové prevádzkové náklady	-1 063	-973	-941
Opravná položka	65	-49	0
Zisk pred zdanením	2 863	1 139	1 336
Čistý zisk za účtovné obdobie	2 253	896	1 044
Komplexný výsledok	2 166	807	1 063

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 2019, 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 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

KPMG

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

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2019: 2 780 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 2 277 tis. EUR)
Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2019: 327 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 334 tis. EUR).

Viď bod 1. q) a t) (Účtovné zásady a metódy) a bod 9 (Náklady a príjmy budúcich období) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:	**Naša reakcia:**
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 2 780 tis. EUR predstavujú 18% 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 úsudky a 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;

Obzvlášť významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná 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. Pre vyššie uvedené dôvody, považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	• Posúdenie amortizácie a trvalého odpisu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na základe nezávislého výpočtu očakávaného nákladu amortizácie na základe zmluvných podmienok, platnej legislatívy a nášho chápania možných budúcich zmien v legislatíve. • Posúdenie správnosti a úplnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

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

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

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

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

KPMG

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

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 8. októbra 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 16. mája 2019. 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 9 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 v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

28. február 2020
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz o finančnej situácii
(v tisícoch EUR)

	Poznámka	31.12.2019	31.12.2018
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	850	3 673
Pohľadávka dane z príjmov	5	-	-
Ostatný finančný majetok	8	1 498	354
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3	-	2 080
Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	4	10 165	5 223
Odložená daňová pohľadávka	6	34	41
Nehmotný majetok	7	105	124
Hmotný majetok	7	299	13
Náklady a príjmy budúcich období	9	2 817	2 316
Majetok celkom		**15 768**	**13 834**
Záväzky			
Daňové záväzky	5	339	81
Ostatné záväzky	10	619	309
Záväzky celkom		**958**	**390**
Vlastné imanie			
Základné imanie	11	11 950	11 950
Zákonný rezervný fond		527	437
Oceňovacie rozdiely z fin. majetku		-	87
Nerozdelený zisk minulých rokov		80	74
Zisk za účtovné obdobie		2 253	896
Vlastné imanie celkom		**14 810**	**13 444**
Záväzky a vlastné imanie celkom		**15 768**	**13 834**

Poznámky na stranách 11 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

7

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 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

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

	Poznámka	2019	2018
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	12	108	142
Náklady na platené úroky a obdobné náklady		(8)	-
Čisté úrokové výnosy		**100**	**142**
Výnosy z poplatkov a provízií	13	3 989	2 348
Náklady na poplatky a provízie	13	(364)	(343)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		**3 625**	**2 005**
Čistý zisk alebo strata z finančných operácií		136	14
Ostatné prevádzkové výnosy		-	-
Celkové prevádzkové výnosy		**3 861**	**2 161**
Personálne náklady	14	(505)	(540)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	7	(88)	(24)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	15	(470)	(409)
Celkové prevádzkové náklady		**(1 063)**	**(973)**
(Tvorba) /zúčtovanie opravnej položky		65	(49)
Opravné položky		**65**	**(49)**
Zisk pred zdanením		**2 863**	**1 139**
Daň z príjmov, z toho:	16	(610)	(243)
splatná daň		(605)	(268)
odložená daň		(5)	25
Čistý zisk za účtovné obdobie		**2 253**	**896**
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Položky reklasifikovateľné do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach z cenných papierov		(87)	(89)
Celkový komplexný výsledok		**2 166**	**807**

Poznámky na stranách 11 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

8

Výkaz zmien vlastného imania

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz zmien vlastného imania
(v tisícoch EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z fin. majetku	Zisky minulých rokov	Vyhlásené dividendy	Zisk bežného účtovného obdobia	SPOLU
stav k 1.1.2018	**11 950**	**333**	**85**	**111**	**0**	**1 044**	**13 523**
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	-	104	-	40	900	(1 044)	-
Vplyv IFRS 9	-	-	91	(5)	-	-	86
čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	-	-	896	896
výplata dividend	-	-	-	(72)	(900)	-	(972)
ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	(89)	-	-	-	(89)
stav k 31.12.2018	**11 950**	**437**	**87**	**74**	**-**	**896**	**13 444**
stav k 1.1.2019	**11 950**	**437**	**87**	**74**	**-**	**896**	**13 444**
prevod hospodárskeho výsledku v schvaľovaní	-	90	-	6	800	(896)	-
čistý zisk za účtovné obdobie	-	-	-	-	-	2 253	2 253
výplata dividend	-	-	-	-	(800)	-	(800)
ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	(87)	-	-	-	(87)
stav k 31.12.2019	**11 950**	**527**	**-**	**80**	**-**	**2 253**	**14 810**

Poznámky na stranách 11 až 49 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 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz peňažných tokov

(v tisícoch EUR)

	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Zisk pred zdanením	**2 863**	**1 139**
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého majetku	88	24
Úroky účtované do nákladov	8	-
Úroky účtované do výnosov	(108)	(142)
Zisk z finančných operácií	(136)	-
Zisk z predaja dlhodobého majetku	-	-
Zostatková cena dlhodobého nehmotného a hmotného majetku účtovaná pri vyradení do nákladov	-	-
Umorovanie a tvorba opravnej položky k nákladom budúcich období	327	310
Tvorba a rozpustenie opravných položiek k finančnému majetku	(65)	-
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového kapitálu, prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	**2 977**	**1 331**
Zmena pracovného kapitálu:		
Zmena stavu pohľadávok a ostatného majetku	(1 973)	192
Zmena stavu ostatných záväzkov	17	53
Peňažné prostriedky z prevádzkových činnosti pred prijatými a platenými úrokmi a zaplatenou daňou z príjmu	**1 021**	**1 576**
Zaplatené úroky	(8)	-
Prijaté úroky	119	157
Zaplatená daň z príjmov	(347)	(312)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**785**	**1 421**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup dlhodobého majetku	(62)	(125)
Nákup finančného majetku a termínovaných vkladov	(5 000)	(7 031)
Predaj finančného majetku	2 254	5 762
Čisté peňažné toky z/(použité) v investičnej činnosti	**(2 808)**	**(1 394)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené dividendy	(800)	(972)
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	**(800)**	**(972)**
Čistý prírastok/(úbytok) v peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch	**(2 823)**	**(945)**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 673	4 618
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	**850**	**3 673**

Poznámky na stranách 11 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

10

Poznámky k účtovnej závierke

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2019 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:	Ing. Martin Kaňa – predseda (od 1.4.2018) Ing. Matej Varga, PhD. – člen (od 16.4.2018) Mgr. Ivana Kubisová – člen (od 2.5.2019) Ing. Michal Hausner – člen (od 5.10.2016 do 2.5.2019)
Dozorná rada:	Ing. Andrej Zaťko (od 22.9.2015) Ing. Peter Hajko (od 31.10.2017) RNDr. Zuzana Žemlová (od 11.9.2019) Ing. Zuzana Adamová (od 16.11.2016 do 20.6.2019)

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 2019 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 2019 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 28. februára 2020.
Štruktúra akcionárov Dôchodkovej správcovskej spoločnosti, d.s.s., a.s.:

Názov akcionára	31. december 2019		31. december 2018	
	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %	tis. EUR	Podiel na zákl. imaní v %
Poštová banka, a.s., Dvořákovo nábrežie 4 811 02 Bratislava, SR	11 950	100	11 950	100

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

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

Štruktúra akcionárov Poštovej banky, a.s.:

K 31. decembru 2019

		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 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

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.

12

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 2019	k 31. decembru 2018
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	12	12
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho	41	41
počet vedúcich zamestnancov	9	7

Stav zamestnancov k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 uvedený v tabuľke zahŕňa zamestnancov na skrátený pracovný úväzok.

Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2018 dňa 16. mája 2019.

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2018 spolu so správou audítora o overení účtovnej závierky k 31. decembru 2018 bola uložená do registra účtovných závierok dňa 29. marca 2019.

1. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(a) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 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 v znení prijatom Európskou úniou v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady ES (ďalej len „IFRS") 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 vykázaného v reálnej hodnote) a na princípe časového rozlíšenia (akruálny princíp), t.j. vplyvy transakcií a ostatných udalostí sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

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

(tis. EUR), pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

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

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

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

Spoločnosť aplikovala všetky platné a účinné IFRS štandardy a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ") k 31. decembru 2019. V priebehu roka boli zverejnené nové štandardy, dodatky a interpretácie súčasných štandardov, ktoré nie sú k 31. decembru 2019 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.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

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

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

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

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

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

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

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

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

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.

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

• zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo

• zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

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

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 16

IFRS 16 Lízingy nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

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

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

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

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

Lízingy, pri ktorých spoločnosť vystupuje ako nájomca

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

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

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

Spoločnosť k 1. januáru 2019 vykázala záväzky z lízingu súčasne s právom používania majetku vo výške 293 tisíc EUR.

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

Prechod na IFRS 16

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

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

IFRS 16	tis. eur
Aktívum s právom na užívanie	293
Hrubý lízingový záväzok	326
Diskontovanie	(33)
Lízingový záväzok podľa IFRS 16	293

(b) Cudzia 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.

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.

(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 záleží 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 istiny a úroku („SPPI test"). Pri posudzovaní spoločnosť zváži, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

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

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

- 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 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 priraďovania úrokových výnosov relevantným účtovným obdobiam. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje budúce peňažné toky z finančného nástroja na súčasnú hodnotu rovnú účtovnej hodnote.

(e) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

Finančný majetok

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

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z majetku, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements") alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo Spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

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

Finančné záväzky

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

(f) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(g) Pohľadávky voči bankám

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

(h) Nehmotný majetok a hmotný majetok

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

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

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

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

	Doba používania	Metóda odpisovania	Odpisová sadzba v %
Nehmotný majetok:			
softvér	4 až 8	lineárna	25 až 12,5
licencie	3 až 5	lineárna	33,34 až 20
ostatný nehmotný majetok	2	lineárna	50
Stroje, prístroje a zariadenia:			
budovy	podľa nájomnej zmluvy		
aktívum s právom na užívanie	podľa nájomnej zmluvy		
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 indícii 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) Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky (IFRS 16 od 1.1.2019)

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

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

túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuj opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní.
Lízingové splátky sa diskontujú použitím kapitálovej prirážky. V spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti.
Aktívum s právom na užívanie je vykázané v poznámkach v bode 8. Prehľad pohybu nehmotného majetku, pohybu hmotného majetku, v bode 10. Ostatné záväzky.

(j) 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.

(k) 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).

(l) 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 zadefinované 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.

Spoločnosť vykazuje 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 informácii o budúcnosti. Spoločnosť predpokladá, 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.

(m) Odložené daňové pohľadávky a záväzky

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

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

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

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

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

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

Odložené daňové záväzky sú vykázané v nominálnej hodnote.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

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

Poplatky a provízie sa účtujú do nákladov a výnosov v tom účtovnom období, v ktorom vznikli, bez ohľadu na deň ich úhrady, s výnimkou provízií vyplácaných v súvislosti s procesom uzatvárania zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení a získavania sporiteľov.
Provízie vyplatené sprostredkovateľom na uzavreté zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení sú priamo priradené k zmluve o starobnom dôchodkovom sporení. Vyplatené provízie sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Náklady a príjmy budúcich období". Amortizácia provízií je vykázaná vo výkaze ziskov a strát na riadku „Náklady na poplatky a provízie" a jej výpočet je uvedený nižšie. Pri vyplatení dodatočnej provízie sa táto začína rozlišovať v mesiaci jej priznania sprostredkovateľovi.

V súvislosti s prijatím 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.

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 (t).

(r) 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.

(s) Zamestnanecké požitky

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

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

(t) Významné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad Spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

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

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 je reálna hodnota (fair value) cenných papierov s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2019 a 2018 stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu, resp. cenou určenou interpoláciou cien určených tvorcami trhu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhová cena 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 2019 a 2018 kurzom zverejneným správcovskou spoločnosťou spravujúcou príslušne fondy.

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 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 116,193 tis. EUR (2018: 112,7 tis. EUR).

Súčasná hodnota odhadovaných budúcich príjmov znížených o administratívne náklady v teste návratnosti uskutočnenom k 31. decembru 2019 predstavovala 28 620 tis. EUR (2018: 12 899 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 8,09% (2018: 7,82%). Spoločnosť aplikovala dlhodobú očakávanú infláciu vo výške 2,40% (2018: 2%) a pri kalkulácii uvažovala s nárastom ročných príspevkov 3,20% (2018: 3,00%). Stornokvóta použitá pri diskontovaní peňažných tokov bola vo výške 1,60% čo predstavuje priemer stornokvóty za roky 2010 až 2019 (2018: 1,49%).

Spoločnosť k 31. decembru 2019 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 2 765 tis. EUR a pri aplikácii scenára nárastu nákladov o 4 EUR na zmluvu by sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov znížila o 4 973 tis. EUR. Pri znížení nárastu ročných príspevkov z 3,20% 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 33%.

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 na zmluvu 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%.

2. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Peniaze v hotovosti	-	-
Bežné účty	850	3 673
Spolu	**850**	**3 673**

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 2019 zaúčtovala opravnú položku vo výške 84,83 eur.

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

I. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Štátne dlhopisy s kupónmi	-	-
Ostatné dlhopisy s kupónmi	-	2 080
Spolu	**-**	**2 080**

II. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku podľa zostatkovej doby splatnosti	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
do 1 mesiaca	-	20
do 6 mesiacov	-	-
do 1 roka	-	-
do 2 rokov	-	-
do 5 rokov	-	2 060
nešpecifikovaný	-	-
Spolu	-	**2 080**

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

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Podielové listy	10 165	5 223
Spolu	**10 165**	**5 223**

5. POHĽADÁVKA DANE Z PRÍJMOV A DAŇOVÉ ZAVÄZKY

Pohľadávka dane z príjmov a daňové záväzky	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Splatná daň	(605)	(266)
Zaplatené preddavky na daň z príjmov	266	185
Spolu pohľadávky/(záväzky)	**(339)**	**(81)**

6. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

I. Odložená daňová pohľadávka	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Odložená daňová pohľadávka	34	41
Spolu	**34**	**41**

Prepočet odloženej daňovej pohľadávky je v nasledujúcej tabuľke:

II. Odložená daňová pohľadávka	**k 31. decembru 2019**	**k 31. decembru 2018**
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou, z toho:		
- finančný majetok	-	96
- rezerva na odmeny	46	31
- ostatné dočasné rozdiely	118	67
Daňová strata	-	-
Spolu	**164**	**194**
Sadzba dane	21%	21%
Odložená daňová pohľadávka, netto	**34**	**41**
Zmena odloženej dane	(7)	39
- Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	(5)	25
- Účtovaná cez vlastné imanie	(2)	14

III. Odložená daňová pohľadávka	**k 31. decembru 2018**	Účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Účtovaná cez vlastné imanie	**k 31. decembru 2019**
Z finančného majetku	20	(15)	-	5
Z rezerv na odmeny	7	3	-	10
Z ostatných dočasných rozdielov	14	5	-	19
Odložená daňová pohľadávka	**41**	**(7)**	**-**	**34**

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

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 sa nachádza na stranách 32 a 33.

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

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

Prehľad o pohybe nehmotného majetku, strojov, prístrojov a zariadení k 31. decembru 2019

Nehmotný majetok, stroje prístroje a zariadenia	Obstarávacia cena					Oprávky/Opravné položky				Zostatková cena	
	31.12. 2018	Prírastky	Presuny	Úbytky	31.12. 2019	31.12. 2018	Prírastky	Úbytky	31.12. 2019	31.12. 2018	31.12. 2019
Softvér	443	20	-	-	463	326	36	-	362	117	101
Licencie	26	-	-	-	26	19	3	-	22	7	4
Ostatný nehmotný majetok	12	-	-	(9)	3	12	-	(9)	3	-	-
Obstaranie nehmotného majetku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nehmotný majetok spolu	**481**	**20**	**-**	**(9)**	**492**	**357**	**39**	**(9)**	**387**	**124**	**105**
Aktívum s právom na užívanie	-	293*	-	-	293	-	39	-	39	-	254
Pozemky a budovy	-	37	-	-	37	-	3	-	3	-	34
Dopravné prostriedky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Iné stroje a zariadenia	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-	2
Drobný hmotný majetok	41	3	-	(6)	38	28	7	(6)	29	13	9
Stroje, prístroje a zariadenia spolu	**41**	**335**	**-**	**(6)**	**370**	**28**	**49**	**(6)**	**71**	**13**	**299**

* Prírastky na riadku Aktívum s právom na užívanie sa týkajú aplikovania IFRS 16 k 1.1.2019, viac informácii je uvedených v bode 1. Použité účtovné zásady a účtovné metódy, časti Zmeny v účtovných zásadách a metódach – IFRS 16

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

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

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

Ostatný majetok	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom	482	326
Ostatné pohľadávky	28	28
Poskytnutý úver	1 014	-
Opravná položka k poskytnutému úveru	(26)	-
Spolu	**1 498**	**354**

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.

V roku 2019 Spoločnosť poskytla úver v sume 1 000 tis. EUR spriaznenej strane (spoločnosti Amico Finance, a.s.). Úroková miera poskytnutého úveru je 2% p.a. so splatnosťou 31. mája 2020. Poskytnutý úver bol splatený 12. februára 2020.

9. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

Náklady budúcich období	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Provízie za získanie sporiteľov a s tým súvisiace poplatky	2 780	2 277
Opravná položka k províziám	-	-
Nájomné platené vopred	14	18
Benefit štatutárnemu orgánu	12	16
Ostatné	11	15
Spolu	**2 817**	**2 326**

10. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

I. Ostatné záväzky podľa druhu	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Záväzky voči dodávateľom	191	166
Záväzky voči zamestnancom	143	125
Záväzok voči daňovému úradu – preddavok na daň z príjmu fyzických osôb	5	4

Záväzky voči sociálnej, zdravotnej poisťovni + záväzky z ostatných odvodov (doplnkové dôchodkové poistenie, životné poistenie, účelové sporenie)	16	13
Záväzok z lízingu	248	-
Záväzok voči štatutárnemu orgánu	16	-
Ostatné záväzky	-	1
Spolu	**619**	**309**

Súčasťou záväzkov voči zamestnancom je aj rezerva na nevyčerpané dovolenky v hodnote 11 tis. EUR (za rok 2018 v hodnote 14 tis. EUR).

II. Ostatné záväzky podľa splatnosti	**k 31. decembru 2019**	**k 31. decembru 2018**
do splatnosti	619	309
po splatnosti	-	-
Spolu	**619**	**309**

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 2019**	**k 31. decembru 2018**
Počiatočný stav	8	7
Tvorba	2	3
Čerpanie	(2)	(2)
Konečný stav	8	8

Spoločnosť nemala k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 žiadne podriadené záväzky.

11. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2019 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 2019 je 11 950 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 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 2018 vo výške 896 tis. EUR bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti rozdelený takto:

- Tvorba rezervného fondu (90 tis. EUR)

- Prevedenie na zisk minulých rokov po splnení zákonnej požiadavky na tvorbu rezervného fondu a vykrytia neuhradených strát minulých rokov (6 tis. EUR)
- Výplata dividend akcionárovi (800 tis. EUR)

O rozdelení výsledku hospodárenia - zisku za účtovné obdobie 2019 vo výške 2 253 tis. EUR rozhodne valné zhromaždenie.

12. ROZPIS ÚROKOVÝCH VÝNOSOV

Úrokové výnosy	**2019**	**2018**
Úroky z termínovaných vkladov	-	12
Úroky z poskytnutej pôžičky	14	-
Úroky z dlhopisov	94	130
Spolu	**108**	**142**

Úrokové výnosy boli vykázané použitím efektívnej úrokovej miery („EIR").

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

Čisté výnosy z poplatkov a provízií	**2019**	**2018**
Výnosy z poplatkov za vedenie účtov	421	358
Výnosy z poplatkov za správu	1 415	1 285
Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondu	2 153	705
Spolu	**3 989**	**2 348**
Bankové poplatky	(3)	(3)
Poplatky za operácie s cennými papiermi	(4)	(6)
Amortizácia časovo rozlíšených provízií na získanie sporiteľov	(211)	(197)
Trvalý odpis provízií na neaktívne zmluvy	(116)	(113)
Ostatné	(30)	(24)
Spolu	**(364)**	**(343)**

14. ROZPIS PERSONÁLNYCH NÁKLADOV

Personálne náklady	2019	2018
Mzdy a odmeny zamestnancov	273	273
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	122	133
Mzdy a odmeny členov štatutárneho orgánu	106	131
Ostatné osobné náklady	4	3
Spolu	**505**	**540**

15. ROZPIS OSTATNÝCH VŠEOBECNÝCH PREVÁDZKOVÝCH NÁKLADOV

Prevádzkové náklady	2019	2018
Reklama, propagácia, marketing	78	27
Nájomné	4	71
IT podpora a softvérové služby	116	131
Spotreba materiálu a tlačív	32	19
Dane a poplatky	-	-
Audit a iné	49	48
Poradenstvo	1	2
Spoje a poštovné	113	58
Operatívny leasing	-	-
Príspevok Asociácii dôchodkových správcovských spol.	2	1
Iné prevádzkové náklady	75	52
Spolu	**470**	**409**

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti KPMG Slovensko spol. s r.o. Za rok 2019 predstavovali náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti a ňou spravovaných fondov sumu 45 tis. EUR (za rok 2018 sumu 44 tis. EUR).

16. DANE Z PRÍJMOV

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

	k 31. decembru 2019		k 31. decembru 2018	
	Základ dane	Daň 21%	Základ dane	Daň 21%
Zisk/(Strata) pred zdanením	2 863		1 139	
Z toho teoretická daň 21%		(601)		(238)
Daňovo neuznané náklady (okrem tých, ku ktorým bola zaúčtovaná odložená daň)	42	(9)	62	(13)
Umorenie daňovej straty, ku ktorej nebola vykázaná odložená daň	-	-	-	-
Doúčtovanie odloženej dane k stratám minulých období	-	-	-	-
Ostatné zmeny v dočasných rozdieloch	-	-	(34)	8
Zmena daňovej sadzby	-	-	-	-
Celková vykázaná daň		**(610)**		**(243)**
Splatná daň		(605)		(266)
Zrážková daň		-		(2)
Odložená daň (náklad)/výnos		(5)		25

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

	2019			2018		
	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto	Pred daňou	Daňový dopad (21%)	Netto
Zmena v oceňovacích rozdieloch z finančného majetku	-	-	-	103	(14)	89
Spolu	**-**	**-**	**-**	**103**	**(14)**	**89**

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.

17. INFORMÁCIE O VZŤAHOCH SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Identifikácia spriaznených osôb

Spoločnosť je vo vzťahu spriaznenej osoby ku svojmu akcionárovi, ktorý má v Spoločnosti podstatný vplyv a k iným stranám, k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 alebo počas obdobia od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 a 1. januára 2018 do 31. decembra 2018, 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

- Ostatné spriaznené strany:
  - J&T FINANCE GROUP SE a jej dcérske a pridružené spoločnosti
  - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. (ďalej „PPSS, a.s.“)
  - PB Servis, a.s.
  - PB Finančné služby, a.s.
  - Poštová poisťovňa, a.s.
  - SPPS, a.s.
  - Amico Finance 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 2019	k 31. decembru 2018
Poštová banka, a.s.	23	16

- Ostatné spriaznené strany:

Pohľadávky a majetok	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	296	265
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	49	41
PERSPEKTIVA indexový negarantovaný d.f.	137	20
PB Servis, a.s.	42	45
Amico Finance, a.s.	1 014	-

Záväzky	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
PPSS, správ. spol.,	22	24
PB Servis, a.s.	248	0

Záväzok voči PB Servis, a.s. predstavuje lízingový záväzok k aktívu s právom na užívanie.

- Manažment a im blízke osoby

Pohľadávky	popis operácie	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Predstavenstvo	benefit štat. org.	12	16

Záväzky		k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Predstavenstvo	mzdy a odmeny	76	60

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Prehľad nákladov a výnosov z operácií uskutočnených so spriaznenými osobami:

- Materská spoločnosť:

Náklady	popis operácie	2019	2018
Poštová banka, a.s.	IT služby	6	6
	oper. nájom	-	-
	ostatné	14	8

- Ostatné spriaznené strany:

Náklady	popis operácie	2019	2018
PPSS, a.s.	IT služby, podpora predaja	26	31
PB Servis, a.s.	nájom	17	70
	úrok	8	0
	odpisy	39	0

Z dôvodu prijatia účtovného štandardu IFRS 16 k 1. januáru 2019 Spoločnosť účtuje pri fixnej časti nájmu s PB Servis, a.s. o aktíve s právom na užívanie. Povaha a náklady týkajúce sa tohto lízingu sa zmenili v dôsledku prijatia štandardu IFRS 16 viď bod 1. Použité účtovné zásady a účtovné metódy, spoločnosť v roku 2019 vykazuje odpisy práva na užívanie majetku a nákladové úroky zo záväzkov z lízingu. Zmluvný nájom vrátane variabilnej zložky voči PB Servis, a.s. predstavoval za rok 2019 sumu 71 tis. EUR (za rok 2018 sumu 70 tis. EUR),

Výnosy	pop is operácie	2019	2018
STABILITA dlhopisový garantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	3 317	1 552
PROSPERITA akciový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	241	513
PERSPEKTÍVA indexový negarantovaný d.f.	popl. za správu, vedenie a zhod. majetku v d.f.	431	283
Amico Finance, a.s.	úrok z pôžičky	14	-

41

- Manažment a im blízke osoby

Náklady	popis operácie	2019	2018
Predstavenstvo	príjmy zo závislej činnosti, z toho	106	131
	odmeny	96	118
	nepeňažný príjem	-	-

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

18. IDENTIFIKÁCIA A RIADENIE RIZÍK

Spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká:

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje potenciálnu stratu pre Spoločnosť, ktorá súvisí s neschopnosťou alebo 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.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vytvorila opravnú položku k poskytnutému úveru vo výške 26 tis. EUR. Hodnoty použité pri výpočte opravnej položky: Odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania (2,59%), očakávané straty v čase zlyhania (100%) a odhadovaná expozícia v čase zlyhania (1 000 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 poplatok za zhodnotenie majetku fondov a z toho dôvodu existuje riziko, že jej Výnosy z poplatkov za zhodnotenie majetku fondov nemusí 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 Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. V prípade ak by cena podielu pri Neobchodných finančných aktívach povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia bola o 1,5% nižšia/vyššia, spoločnosť by dosiahla čistú stratu/zisk z finančných operácií vo výške 152 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 850 tis. EUR (2018: 3 673 tis. EUR) – úrok je nevýznamný a poskytnutý úver vo výške 1 000 tis. EUR. Cenné papiere v majetku spoločnosti mali 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 mohla byť Spoločnosť počas roka 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.

V prípade poskytnutého úveru ide o krátkodobý finančný majetok úročený fixnou úrokovou sadzbou bez významného úrokového rizika.

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 2019 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.
K 31. decembru 2018 bol majetok a záväzky Spoločnosti denominované iba v EUR.

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

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného

správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci skupiny Poštovej banky, a.s.

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

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

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

- požiadavky na odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulatórnymi 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 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.

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2019 zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

k 31. decembru 2019:

Finančný majetok	do 3 mesiacov	do 1 roka	do 5 rokov	nad 5 rokov	nešpecif.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	850	-	-	-	-	850
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Podielové listy	-	-	-	-	10 165	10 165
Ostatný majetok	482	1 021	-	-	28	1 1 531
Spolu	**1 332**	**1 021**	**-**	**-**	**10 193**	**12 546**
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	148	36	193	10	232	619
Spolu	**148**	**36**	**193**	**10**	**232**	**619**
Čistá výška finančného majetku a záväzkov	**1 184**	**985**	**(193)**	**(10)**	**9 961**	**11 894**

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	-	-	-	-	3 673
Pohľadávky voči bankám	-	-	-	-	-	-
Podielové listy a Ostatné dlhopisy	26	79	2 289	-	5 223	7 617
Ostatný majetok	326	-	-	-	28	354
Spolu	**4 025**	**79**	**2 289**	**-**	**5 251**	**11 644**
Finančné záväzky						
Ostatné záväzky	101	-	-	-	208	309
Spolu	**101**	**-**	**-**	**-**	**208**	**309**
Čistá výška finančného majetku a záväzkov	**3 924**	**79**	**2 289**	**-**	**5 043**	**11 335**

Ostatné záväzky k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 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 2019, ani v strednodobom horizonte (5 rokov) ohrozená jej likvidita.

45

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 2019 a k 31. decembru 2018, 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 2019 a k 31. decembru 2018:

	k 31. decembru 2019	k 31. decembru 2018
Základné vlastné zdroje	14 810	13 357
Položky znižujúce základné vlastné zdroje	**(105)**	**(124)**
Vlastné zdroje celkom	**14 705**	**13 233**
Likvidný majetok dôchodkovej správcovskej spoločnosti	**11 015**	**10 976**
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	**494 193**	**429 166**
¼ všeobecných prevádzkových výdavkov za predch. obd.	**329**	**392**
A. Minimálny limit likvidného majetku (odvodený od prevádzkových výdavkov)	329	392
Údaj o splnení	**14 705**	**13 233**
B. Minimálny limit vlastných zdrojov (odvodený od majetku v spravovaných fondoch)	0,005	0,005
Údaj o splnení	**0,021**	**0,025**

19. REÁLNA HODNOTA FINANČNÉHO MAJETKU

Vzhľadom na skutočnosť, že finančný majetok a finančné záväzky vykázané v súvahe k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018, okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote, predstavujú najmä zostatky na bežných účtoch, krátkodobé úvery, 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 predať; pri dlhovom

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

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

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

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje hodnoty finančného majetku podľa jednotlivých úrovní oceňovania:

k 31. decembru 2019

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Peniaze a peňažné ekvivalentu	-	850	-	850
Ostatný finančný majetok	-	1 498	-	1 498
Štátne dlhopisy SR	-	-	-	-
Ostatné dlhopisy	-	-	-	-
Podielové listy	-	10 165	-	10 165
Celkom	**-**	**10 165**	**-**	**10 165**

k 31. decembru 2018

Názov CP	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Trhová hodnota spolu
Peniaze a peňažné ekvivalentu	-	3 673	-	3 673
Ostatný finančný majetok	-	354	-	354
Štátne dlhopisy SR	-	-	-	-
Ostatné dlhopisy	-	2 080	-	2 080
Podielové listy	-	5 223	-	5 223
Celkom	**-**	**7 303**	**-**	**7 303**

20. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31. decembru 2019 voči Československej obchodnej banke, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

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

Podsúvahové položky k 31. decembru 2019 tvoria portfóliá dôchodkových fondov v čistej hodnote 493 274 tis. EUR, k 31. decembru 2018 boli vo výške 428 094 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.

22. 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 je skutočnosť, že súčet súm dôchodkových dávok, ktoré sú vyplácané sporiteľovi, bude vyšší ako referenčná suma, ktorá na rok 2019 je stanovená na 444,10 eur. Na rok 2020 je stanovená referenčná suma vo výške 464,60 eur.

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

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

28.2.2020
Dátum

Ing. Martin Kaňa
Mgr. Ivana Kubisová
Podpisy členov štatutárneho orgánu

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

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

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

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

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. k 31. decembru 2019, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 28. februára 2020 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

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 2019, 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 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

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

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

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

KPMG

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

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2019: 2 780 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 2 277 tis. EUR)
Zníženie hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov k 31. decembru 2019: 327 tis. EUR (k 31. decembru 2018: 334 tis. EUR).

Viď bod 1. q) a t) (Účtovné zásady a metódy) a bod 9 (Náklady a príjmy budúcich období) v účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu:

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 2 780 tis. EUR predstavujú 18% 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 úsudky a 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.

Naša reakcia:

Naše procedúry v tejto oblasti zahŕňali okrem iných:

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

Obzvlášť významná miera úsudku manažmentu Spoločnosti je vyžadovaná 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. Pre vyššie spomenuté dôvody, považujeme túto oblasť za našu kľúčovú záležitosť auditu.	• Posúdenie amortizácie a trvalého odpisu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na základe nezávislého výpočtu očakávaného nákladu amortizácie na základe zmluvných podmienok, platnej legislatívy a nášho chápania budúcich zmien v legislatíve. • Posúdenie správnosti a úplnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

28. februára 2020
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 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, okrem ako je uvedené v časti Zdôraznenie niektorých skutočností nižšie,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Zdôraznenie niektorých skutočností nižšie

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

9. apríla 2020
Bratislava, Slovenská republika

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

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

Zodpovedný audítor:
Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

dôchodková
správcovská
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY