

# Výroční finanční správa za rok 2018



**Raiffeisen**  
**CENTROBANK**

# Výročná finančná správa za rok 2018: Prehľad

03-09	<b>Spoločnosť</b>	03
	Hlavné údaje	03
	Príhovor predsedu dozornej rady	04
	Úvodník generálneho riaditeľa	05
	Posudzovaný rok	06
	Orgány spoločnosti	07
	Správa a riadenie spoločnosti/Compliance	08
10-22	<b>Správa o hospodárení</b>	10
	Hospodárske prostredie	11
	Vývoj obchodov a príjmov	11
	Prehľad obchodných segmentov	14
	Ukazovatele výkonnosti	16
	Riadenie rizika	16
	Systém vnútornej kontroly	20
	Ľudské zdroje	21
	Vyhliadky na rok 2019	21
	Výskum a vývoj	22
22	<b>Vyhlasenie právnych zástupcov</b>	22
23-47	<b>Účtovná závierka</b>	23
	Súvaha	24
	Výkaz ziskov a strát	26
	Vývoj dlhodobého majetku	27
	Poznámky	29
	Auditorská správa	45
48	<b>Údaje o vydavateľovi</b>	48

Toto je preklad z nemeckého jazyka. V prípade akýchkoľvek rozporov medzi slovenskou a nemeckou verziou bude mať nemecký text prednosť a bude záväzný.

# Spoločnosť

## Hlavné údaje o spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG

V tis. € / v %	2018	2017	Change
<b>Kľúčové ukazovatele</b>			
Prevádzkové výnosy	59 759	59 248	0,9 %
Prevádzkové náklady	(42 366)	(40 134)	5,6 %
Výsledok z bežnej činnosti	15 728	19 081	(17,6 %)
Čistý zisk za rok	13 004	16 576	(21,5 %)
Celková bilančná suma	3 735 352	3 200 183	16,7 %
Návratnosť vlastného kapitálu pred zdanením	13,8 %	17,4 %	-
Návratnosť vlastného kapitálu po zdanení	11,4 %	15,1 %	-
Pomer nákladov k výnosom	70,9 %	67,7 %	-
<b>Informácie špecifické pre banku</b>			
Hlavný kapitál	112 343	106 191	5,8 %
Celkové rizikovo vážené aktíva	475 262	487 930	(2,6 %)
Prebytok vlastných zdrojov	74 322	67 157	10,7 %
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (Core capital ratio)	23,6 %	21,8 %	-
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti/úverové riziko (Core capital ratio/credit risk)	76,0 %	68,2 %	-
Pomer vlastných zdrojov (Own funds ratio)	23,6 %	21,8 %	-
Pomer krytia likvidity (LCR)	219,6 %	205,2 %	-
<b>Ukazovatele nefinančnej výkonnosti</b>			
Počet zamestnancov na konci roka	191	181	5,5 %
Priemerný počet zamestnancov	186	178	4,5 %
Členstvá na burze cenných papierov	10	11 <sup>1</sup>	(9,1 %)
Počet novo vydaných warrantov a certifikátov	4 869	6 941	(29,9 %)

<sup>1</sup> Úprava údajov z minulého roka

## Príhovor predsedu dozornej rady



Dámy a páni,

počas finančného roka 2018 členovia dozornej rady a jej výbory boli včas a komplexne informovaní zo strany správnej rady o rôznych oblastiach podnikania, o posúdení rizík a o príslušnom vývoji podnikania spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG. Informácie boli poskytnuté ústne aj písomne a umožnili dozornej rade plniť si svoju povinnosť dohliadať a poskytovať poradenstvo správnej rade. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG sa v minulom roku po zoskupení celého sortimentu produktov a služieb v oblasti akciového podnikania s prevzatím segmentu Akciové kapitálové trhu (Equity Capital Markets, ECM) v roku 2017 zamerala na ďalšie zvýraznenie svojho profilu ako kompetenčného centra pre akcie a certifikáty.

Napriek veľmi premenlivému roku sa spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG podarilo dosiahnuť stabilný rast ziskovosti vo väčšine svojich obchodných segmentov. To sa prejavilo najmä v tíme Štruktúrované produkty, ktorý zaznamenal ďalší výnimočný rok. Nárast emisných a predajných aktivít bol zaznamenaný v segmente certifikátov s čiastočnou ochranou a pri garantovaných certifikátoch, ktoré v súčasnom prostredí s nízkymi úrokovými sadzbami predstavujú atraktívnu investičnú alternatívu pre súkromných investorov. Open interest v roku 2018 prekonal rekordnú hodnotu 4 mld. €, čo opäť potvrdzuje, že spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG je popredným emitentom certifikátov v Rakúsku.

Tieto výsledky boli podporené zvýšením iniciatív digitalizácie v minulom roku, ktoré sa realizovali v rámci Elevator Lab spoločnosti Raiffeisen Bank International AG, ako aj interne takmer vo všetkých divíziách. Príkladom interného úsilia bolo

prepracovanie webovej stránky, ako aj spustenie nástroja Vyhľadávač certifikátov (Certificate Finder). Spolu so zvyšovaním počtu webinárov slúžia tieto opatrenia na to, aby sa certifikáty stali všeobecne známymi, čím sa ďalej rozširuje vedúca pozícia spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG v tejto oblasti.

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG sa tiež zapojila do významnej transakcie na kapitálovom trhu v strednej a východnej Európe, a bola tiež členom konzorcia v medzinárodných transakciách. Okrem toho, počet marketingových aktivít v rámci výskumu a firemných roadshow sa výrazne zvýšil v rámci protipatrenia k negatívnemu vplyvu požiadavky „unbundling“ MiFID II. Pokračoval aj ďalší intenzívny vývoj obchodného softvéru, aby sa skrátili časy oneskorenia, zvýšila sa konkurencieschopnosť pri vybavovaní objednávok pre medzinárodných sprostredkovateľov a naďalej sme budovali pozíciu spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG ako hlavného tvorcu trhu.

Nakoľko Hannes Mösenbacher prevzal pozíciu podpredsedu dozornej rady, pre mňa bola veľká česť prevziať predsedníctvo dňa 25. apríla 2018.

V mene dozornej rady by som rád vyjadril úprimnú vďaka členom predstavenstva a zamestnancom spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG za ich pokračujúce úsilie a dobrú prácu odvedenú v minulom roku.

**Lukasz Januszewski**  
predseda dozornej rady

## Úvodník generálneho riaditeľa



Dámy a páni, vážený čitateľ,

Minulý finančný rok bol poznačený vysokou volatilitou, politickým napätím, ako sú obchodné spory medzi USA a Čínou a náročnými regulačnými požiadavkami pre spoločnosti obchodujúce s cennými papiermi na základe smernice MiFID II. Na pozadí tohto náročného prostredia sa nám však podarilo zlepšiť náš výkon. Chcel by som vyjadriť úprimnú vďaku všetkým zamestnancom za ich veľké úsilie a úspechy v uplynulom roku.

Intenzívne marketingové aktivity podporilo 160 roadshow a 12 konferencií v Európe, v Turecku a USA. Okrem toho sme znova posilnili našu pozíciu popredného emitenta rakúskych certifikátov. Open interest opäť dosiahol rekordnú úroveň.

Mnohé ocenenia potvrdili úspešné obchodné aktivity spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG. V súťaži Certificates Awards Rakúsko, ktorá sa konala v apríli 2018, sme získali už dvanásť rok po sebe ocenenie za najlepšieho rakúskeho emitenta certifikátov a získali sme ocenenie „Emitent certifikátov roka“. Vynikajúci výkon nášho tímu Štruktúrované produkty v strednej a východnej Európe bol ocenený v rámci ocenení cfí.co, kde spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG získala cenu ako „Banka s najlepšimi štruktúrovanými produktmi v strednej a východnej Európe“ už po druhýkrát. Okrem toho, banka bola označená ako najväčší tvorca trhu a špecialista zo strany časopisu Börse Social.

Napriek nízkemu počtu IPO v Rakúsku a v regióne strednej a východnej Európy dosiahla spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG silné postavenie v oblasti ECM a zúčastnila sa ako jediný globálny koordinátor v jednom rumuns-

kom IPO. Míľnikom pre náš tím ECM bol IPO spoločnosti Hudson Group vo výške 862 miliónov USD na newyorskej burze cenných papierov, kde sme boli úspešne zapojení ako člen konzorcia.

„Digitalizácia“ bola opakovaným heslom v celom finančnom sektore. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG spustila množstvo iniciatív pre ďalšie rozšírenie svojho sortimentu služieb pre svojich klientov a obchodných partnerov, aby im mohla poskytovať ešte komplexnejší rozsah služieb a prístup k informáciám. Nástroj Vyhľadávač certifikátov, napríklad, umožňuje investorom oboznámiť sa s ponukou certifikátov a vybrať si príslušné produkty a obchodovať s nimi. Okrem toho bolo vytvorených niekoľko vzdelávacích aktivít vrátane dvojjazyčných výukových videí a webinárov pre poradcov klientov.

Ďalším projektom digitalizácie bola spolupráca so startupom 360kompany v oblasti RegTech. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG ako operačný inštruktor vyvinula koncepciu compliance spoločne so startupom 360kompany na zlepšenie a zefektívnenie procesov Know-Your-Customer (KYC).

Minulý rok sa niesol v znamení zvyšovania komunikácie a transparentnosti. Preto Vám želim zaujímavé čítanie o finančnom roku 2018, ktorý je obsiahnutý v tejto výročnej finančnej správe spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG.

S úctou,

**Wilhelm Celeda**  
CEO of Raiffeisen Centrobank AG

# Posudzovaný rok

## 26. január - Raiffeisen Centrobank AG opäť ocenená spoločnosťou Börse Social Network

Raiffeisen Centrobank AG získava prvé miesto ako najväčší emitent certifikátov a najväčší špecialista/tvorca trhu. Nakoľko Raiffeisen Centrobank AG získala cenu od Börse Social Network celkom osemkrát počas posledných štyroch rokov, je úspešnejšia ako ktokoľvek iný v súťaži.

## 7. február - Ruský deň v Štokholme

Raiffeisen Centrobank AG organizuje mnohé stretnutia typu one-on-one medzi hlavnými škandinávskymi investormi a ruskými spoločnosťami v Štokholme.

## Marec - Raiffeisen Centrobank AG začína spolupracovať s 360kompany, víťazom Elevator Lab, na zautomatizovaní procesov compliance

S inovatívnou koncepciou v oblasti plnenia predpisov (compliance) startup 360kompany vyháva Elevator Lab za najlepšie riešenie RegTech. Raiffeisen Centrobank AG ako operačný inštruktor vylepšuje tento koncept v spolupráci so startupom, aby sa urýchlili a vylepšili procesy Know-Your-Customer (KYC).

## 4. apríl - Tím ECM Raiffeisen Centrobank AG „Best Equity House in Central and Eastern Europe“

Tím ECM získava od finančného časopisu EMEA Finance ocenenie „Best Equity House in Central and Eastern Europe“ v rámci ocenení „Achievement Awards 2017“.

## 9. - 11. apríl - Konferencia investorov Zürs

Viac ako 100 inštitucionálnych investorov, ako sú penzijné fondy, fondy a poisťovne, sa stretáva s približne 70 spoločnosťami na Konferencii investorov v Zürse, ktorú spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG organizuje už sedemnásťkrát.

## 13. - 14. apríl – Invest Stuttgart

Tím štruktúrované produkty zastupuje spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG na najväčšom finančnom veľtrhu v nemecky hovoriacich krajinách a prezentuje zaujímavé investičné príležitosti, ktoré v súčasnom trhovom prostredí prinášajú atraktívny výnos.

## 25. apríl - EUSIPA: Heike Arbter opätovne zvolená za prezidentku

Heike Arbter, vedúca štruktúrovaných produktov v Raiffeisen Centrobank AG, je jednohlasne opätovne zvolená za predsedníčku európskej zastrešujúcej organizácie pre štruktúrované investičné produkty v Bruseli na ďalšie dvojročné obdobie.

## 26. apríl - Celkový víherca ocenenia Certificates Award Austria 2018

Už po dvanásťkrát za sebou Raiffeisen Centrobank AG získava cenu ako najlepší národný emitent certifikátov. Navyše banka je ocenená ako „Emitent certifikátov roka“.

## 4. máj - 1. miesto na Viedenskej burze

Raiffeisen Centrobank AG je opäť jasným víťazom výberu špecialistov Viedenskej burzy a hlavným tvorcom trhu. Od 2. mája 2018 do 29. marca 2019 poskytuje Raiffeisen Centrobank AG likviditu pre všetkých 38 spoločností kótovaných na hlavnom trhu Viedenskej burzy - Prime Market.

## 5. máj - Burzový deň vo Viedni

Raiffeisen Centrobank AG je zastúpená na Burzovom dni vo Viedni a poskytuje prehľad o certifikátoch poskytujúcich atraktívne výnosy v súčasnom trhovom prostredí.

## 11. máj - Deň Turecka vo Varšave

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG pozýva investorov, aby sa stretli s riadiacimi a IR manažérmi tureckých spoločností, ktorých akcie sú kótované na burze, na informačnom stretnutí.

## Júl - Spolupráca „Zweite Gruft“ a „Haus Amadou“

V rámci Iniciatívy sociálnej angažovanosti „RCB pomáha!“ spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG nadväzuje spoluprácu s projektmi spoločnosti Caritas „Zweite Gruft“ a „Haus Amadou“. Zamestnanci Raiffeisen Centrobank AG sa zapájajú do mnohých sponzorských a firemných dobrovoľníckych aktivít vrátane spoločného varenia pre „Zweite Gruft“.

## 5. september – Večera pre potenciálnych emitentov

Spolu s Raiffeisen Bank International AG a Viedenskou burzou organizuje Raiffeisen Centrobank AG večeru pre 40 potenciálnych emitentov so zameraním predovšetkým na rodinné a priemyselné firmy pre posilnenie spolupráce s Viedenskou burzou cenných papierov v segmente IPO.

## 13. september - Deň Turecka IR v Istanbuli

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG organizuje Deň Turecka IR v Istanbuli pre investorov a IR manažérov najlepších tureckých spoločností.

## 19. - 20. september - Exkluzívny sponzor a vystavovateľ Raiffeisen Centrobank na Börsianer Messe

Spolu s Raiffeisen Bank International AG a Raiffeisen Capital Management sa Raiffeisen Centrobank AG zúčastňuje ako sponzor na Börsianer Messe 18, ktorý sa koná v priestoroch Viedenského paláca Hofburg, kde sa diskutuje o najväčších trendoch a rozvíjajú sa nové nápady pre rakúsky kapitálový trh.

## 1. - 2. október - Dni Poľska a Rakúska v Bukurešti

Raiffeisen Centrobank AG organizuje v Bukurešti dve podujatia investorov, na ktorých sa stretli významní rumunskí investori s poľskými a rakúskymi spoločnosťami v rámci viacerých stretnutí typu one-on-one.

## 18. október - Prvý deň rumunských investorov v Štokholme

V spolupráci s Bukurešťskou burzou Raiffeisen Centrobank AG pozýva rumunské spoločnosti, aby sa stretli so škandinávskymi investormi. Toto podujatie ponúka investorom možnosť stretnúť sa s piatimi rumunskými spoločnosťami kótovanými na burze v rámci stretnutí typu one-on-one.

## 18. - 19. október – Veľtrh GEWINN

Na samite rakúskeho finančného sektora spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG predstavuje svoje certifikáty a informuje o aktuálnych investičných príležitostiach.

## 29. október – Cena na cfi.co

Významný londýnsky tlačový a online časopis cfi.co oceňuje Raiffeisen Centrobank AG po druhýkrát ako „Banku s najlepšimi štruktúrovanými produktmi strednej a východnej Európy.“

## 15. november - Ruský IR deň v Moskve

Raiffeisen Centrobank AG organizuje Ruský IR deň v Moskve pre investorov a popredné ruské spoločnosti kótované na burze.

## 21. november – Rakúsky deň vo Varšave

V spolupráci s Viedenskou burzou Raiffeisen Centrobank AG pozýva rakúske spoločnosti, aby sa stretli s poľskými investormi.

## Orgány spoločnosti

<b>Správna rada</b>	Wilhelm Celeda Valerie Brunner	generálny riaditeľ len správnej rady
<b>Dozorná rada</b>	Łukasz Januszewski člen správnej rady od 1. marca 2018, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	predseda od 25. apríla 2018
	Hannes Mösenbacher člen správnej rady, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	predseda do 25. apríla 2018 podpredseda od 25. apríla 2018
	Michael Höllerer spnomocnenec, Raiffeisen Bank International AG	podpredseda do 25. apríla 2018, člen od 25. apríla 2018
	Andrii Stepanenko člen správnej rady od 01. marca 2018, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	člen od 25. apríla 2018
	Werner Kaltenbrunner	člen do 25. apríla 2018
<b>Štátni komisári</b>	Alfred Hacker Karl-Heinz Tscheppe	

Viedeň 4. apríla 2019  
správna rada



Wilhelm Celeda  
generálny riaditeľ



Valerie Brunner  
člen správnej rady

## Správa a riadenie spoločnosti

Akcie spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG nie sú kótované na burze cenných papierov. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG sa ako hlavný rakúsky emitent štruktúrovaných produktov a ako jeden z najvýznamnejších obchodníkov s cennými papiermi vo Viedni a v ostatných finančných centrách orientuje na pravidlá a zásady dobrého a zodpovedného riadenia a správy spoločností, ktoré sú uvedené v Rakúskom kódexe správy a riadenia spoločností v rozsahu, v akom tieto pravidlá a zásady platia pre spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG. Raiffeisen Centrobank AG sa (zatiaľ) formálne neviazala dodržiavať Rakúsky kódex správy a riadenia spoločností.

Efektívna spolupráca medzi rôznymi orgánmi spoločnosti na pevných základoch dôvery, ochrana záujmov jej akcionárov a otvorená a transparentná komunikácia sú kľúčovými zložkami prístupu spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG k dobrému riadeniu a správe spoločnosti. Nasledujúce príspevky predstavujú niektoré aspekty dodržiavania Kódexu zo strany spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vo vykazovanom období (1. január až 31. december 2018).

### Správna rada

Správna rada pozostáva z dvoch osôb a je výhradne zodpovedná za riadenie spoločnosti na základe konkrétnych cieľov, koncepcií a usmernení. Správna rada uplatňuje prístup orientovaný na budúcnosť, ktorý zohľadňuje štandardy dobrého riadenia a správy spoločnosti a záujmy spoločenského blaha.

V rokovacom poriadku správnej rady schválenom dozornou radou sa uvádza, že rokovania správnej rady sa budú konať v pravidelných intervaloch. Predseda správnej rady zvoláva a predsedá rokovaniu. Rokovania správnej rady sa zameriavajú na vzájomnú výmenu informácií a rozhodovanie vo všetkých záležitostiach pod podmienkou schválenia správnu radou. Správna rada vykonáva činnosť spoločnosti v súlade so zákonom, s vnútornými predpismi spoločnosti a s rokovacím poriadkom správnej rady. Rokovací poriadok pre správnu radu obsahuje ustanovenia o povinnostiach správnej rady poskytovať informácie a o informačnej povinnosti správnej rady a formuluje konkrétne zoznam obchodných transakcií, ktoré podliehajú schváleniu dozornej rady.

### Pravidlá obchodovania na vlastný účet

Správna rada rozhoduje na základe odborných znalostí členov a bez ohľadu na akékoľvek osobné záujmy. Členovia správnej rady poskytujú dozornej rade všetky podstatné osobné záujmy v transakciách Raiffeisen Centrobank AG. Konflikty záujmov sa musia oznamovať pracovisku compliance a dozornej rade. Všetky transakcie medzi spoločnosťou Raiffeisen Centrobank AG a členmi správnej rady alebo stranami s nimi súvisiacimi sa realizujú v súlade so všeobecne uznávanými štandardmi odvetvia a sú vopred schvaľované dozornou radou.

Členovia správnej rady nemajú dovolené podnikáť alebo byť vedúcimi pracovníkmi v iných podnikateľských subjektoch bez súhlasu dozornej rady, pokiaľ tieto subjekty nepatria do skupiny Raiffeisen Centrobank AG, alebo pokiaľ Raiffeisen Centrobank AG nemá obchodný podiel v týchto subjektoch. Členovia správnej rady zároveň nie sú oprávnení vykonávať obchodné transakcie na svoj vlastný účet alebo na účet inej strany, ani vlastníť obchodný podiel v inej spoločnosti ako osobne zodpovedný partner v oblastiach, v ktorých pôsobí spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG, bez súhlasu dozornej rady.

### Dozorná rada

Dozorná rada sleduje a pomáha správnej rade pri riadení spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG, najmä ohľadom rozhodnutí zásadného významu. Dozorná rada zriadila výbor pre audit.

Rokovací poriadok dozornej rady a Výbor pre audit konkrétne formuluje zoznam obchodných transakcií, ktoré podliehajú schváleniu dozornej rady alebo výboru pre audit.

### Spolupráca medzi dozornou radou a správnu radou

Kľúčovou zásadou dobrého riadenia a správy spoločnosti je otvorená diskusia medzi správnu radou a dozornou radou alebo výborom pre audit a v rámci týchto riadiacich orgánov.

Správna rada predkladá dozornej rade pravidelné, včasné a komplexné správy o všetkých relevantných otázkach rozvoja podnikania banky, vrátane opatrení pre rizikové situácie a riadenie rizík v banke. Správna rada bezodkladne oznamuje všetky dôležité udalosti predsedovi dozornej rady a okamžite hlási všetky okolnosti, ktoré majú význam pre ziskovosť alebo likviditu spoločnosti.

Správna rada koordinuje strategickú orientáciu spoločnosti s dozornou radou a pravidelne diskutuje o stave implementácie stratégie s dozornou radou.

Dozorná rada sa stretáva najmenej štyrikrát za finančný rok.

### Transparentná informačná politika

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG pripisuje značnú dôležitosť otvorenej a transparentnej komunikácii so svojimi akcionármi a ďalšími zainteresovanými stranami. Preto spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG poskytuje na svojom webovom sídle:

- tlačové správy, kľúčové údaje
- štruktúru akcionárov
- sťahovateľné výročné správy vo formáte PDF
- sťahovateľné prospekty cenných papierov vo formáte PDF

### Kritériá nezávislosti členov dozornej rady pre účely Rakúskeho kódexu správy a riadenia spoločností

Člen dozornej rady sa považuje za nezávislého, pokiaľ nemá žiadny obchodný ani osobný vzťah so spoločnosťou alebo s jej správnu radou, ktorý by mohol spôsobiť závažný konflikt záujmov, a ktorý by mohol ovplyvniť správanie člena dozornej rady.

**Všetci členovia dozornej rady spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG sú nezávislí podľa definovaných kritérií nezávislosti.**



## Compliance

Oddelenie pre compliance, operačné riziko a ICS (systém vnútornej kontroly) preberá zodpovednosť za monitorovanie nefinančných rizík v rámci Raiffeisen Centrobank AG. Tieto oblasti zodpovednosti boli zlúčené do jedného organizačného útvaru, ktorý zabezpečuje celkové hodnotenie a integrovanú kontrolu nefinančných rizík, rýchlu reakciu na novovznikajúce alebo meniace sa riziká a ochranu efektívnosti a účinnosti vnútorných kontrol.

Systémy vnútornej kontroly a riadenie nefinančných rizík sú založené na troch líniách obrany. Prvú líniu obrany tvoria jednotlivé oddelenia, kde vedúci oddelenia sú zodpovední za monitorovanie procesov a rizík vo svojich obchodných oblastiach. Druhú líniu obrany zabezpečujú špecializované oblasti zamerané na špecifické otázky. K nim patria predovšetkým compliance, operačné riziko a ICS. Ich hlavným cieľom je definovať štandardy pre monitorovanie, meranie a riadenie rizík a podporovať jednotlivé oddelenia pri vykonávaní kontrolných krokov. Interný audit funguje ako tretia línia obrany v procese monitorovania, pričom dohliada na prvú a druhú líniu obrany.

Oddelenie pre compliance, operačné riziko a ICS je podriadené riaditeľovi pre riziká (CRO), avšak priamo odovzdáva správy správnej rade a dozornej rade. Okrem toho prebieha nepretržitá výmena informácií so skupinovým compliance spoločnosti Raiffeisen Bank International AG. Tieto komplexné opatrenia zabezpečujú efektívnu realizáciu vysokých štandardov požadovaných na základe zákonných požiadaviek.

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG uplatňuje príručku o dodržiavaní predpisov spoločnosti Raiffeisen Bank International AG ako základ pre svoje usmernenia pre dodržiavanie predpisov, okrem príslušných právnych a regulačných ustanovení. Ako pre dcérsku spoločnosť spoločnosti Raiffeisen Bank International AG sú ustanovenia uvedené v Etickom kódexe Raiffeisen Bank International AG záväzné a musia ich dodržiavať všetci zamestnanci spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG. Ustanovenia boli implementované v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG v záväznom súbore pravidiel, vrátane, napr. príručky pre compliance a predchádzanie praniu špinavých peňazí alebo organizačných pokynov.

Hlavné otázky súvisiace s dodržiavaním predpisov v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG zahŕňajú postupy a opatrenia pre predchádzanie zneužívaniu interných informácií na obchodovanie (insider trading) a manipulácii trhu a pravidelné kontroly dodržiavanie stratégie vykonávania pokynov pri vykonávaní objednávok klientov. Okrem toho, hlavné úlohy zahŕňajú opatrenia a postupy na zabránenie praniu špinavých peňazí, financovania terorizmu, konflikty záujmov, dodržiavanie (finančných) sankcií, implementáciu a monitorovanie predpisov pre transakcie zamestnancov a prijímanie darov, ako aj školenia pre zamestnancov. Operačné riziko a ICS sú zodpovedné za vybavovanie sťažností v Raiffeisen Centrobank AG.

MiFID II / MiFIR (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi II / nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi) sa uplatňujú od 3. januára 2018. Na základe smernice MiFID II sú pravidlá pre obchodovanie s akciami a investičné poradenské služby (napr. prísnejšie pravidlá pre mimoburzové transakcie, požiadavky na komplexné informácie o klientoch, atď.) zmenené a doplnené a sprísnené. Od 1. januára 2018 sa uplatňuje nariadenie PRIIP (štrukturalizované retailové a investičné produkty a investičné produkty založené na poistení), ktoré rozširuje povinnosti poskytovať informácie klientom pre emitentov PRIIP ako je Raiffeisen Centrobank AG. Retailovým investorom sa musia poskytnúť štandardizované informácie (kľúčové informačné dokumenty) o základných vlastnostiach a rizikách spojených s produktom.

# Správa o hospodárení spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG za finančný rok 2018

Doplnenie zaokrúhlených čísel pomocou automatizovaných systémov, ktoré bolo vykonané pre túto správu, môže mať za následok drobné rozdiely v sumách. Zmeny uvedené v percentách odkazujú na skutočné sumy, a nie na zaokrúhlené sumy uvedené v tejto správe.

Všetky označenia, ktoré sa používajú na označenie osôb v tejto správe sa vzťahujú rovnako na obe pohlavia, pokiaľ sa neuvádza odkaz na konkrétnu osobu.

## Hospodárske prostredie

Po niekoľkých rokoch silného rastu sa dynamika rastu globálnej ekonomiky v priebehu finančného roka 2018 spomalila. Miera ekonomického rastu v eurozóne dosiahla plus 1,8 %, a tak v medzioročnom porovnaní klesla pod 2% referenčnú hodnotu (plus 2,5 % v roku 2017). Jednorazové vplyvy negatívne ovplyvnili ekonomickú aktivitu a rast HDP v dôsledku všeobecného poklesu ekonomickej aktivity nemal hybnú silu z čistého vývozu v súvislosti so všeobecným poklesom hospodárskej činnosti. Spomalenie dynamiky hospodárskeho rastu bolo spôsobené aj rastúcou neistotou a dobre rozvíjaným ekonomickým cyklom. Hlavné indikátory sa v priebehu roka znížili vo všetkých hospodárskych regiónoch s výnimkou americkej ekonomiky, ktorá v roku 2018 dokázala zintenzívniť dynamiku rastu vďaka stimulom fiškálneho politického rastu. V roku 2018 vzrástol reálny HDP o 2,9 % v porovnaní s rokom 2017, ktorý zaznamenal nárast o 2,2 %. Obchodný spor, ktorý USA vyvolali so svojimi hlavnými obchodnými partnermi, neprekázal negatívny vplyv na ekonomické výsledky USA. V novembri 2018 bola miera nezamestnanosti v USA na úrovni 3,7 %, čo je najnižšia úroveň od konca roku 1969.

V uplynulých štvrtroch rakúska ekonomika spomalila tempo rastu, ale toto tempo bolo spomalené menej ako v eurozóne. Dôvodom je najmä skutočnosť, že „vietor do chrbta“ (tailwind) zo zahraničia sa doteraz len mierne oslabil. Domáci dopyt sa v Rakúsku tiež vyvíjal pozitívne. Miera inflácie v eurozóne sa výrazne zvyšovala až do prvého polroka a v druhej polovici roka 2018 bola na úrovni 2 % cieľovej hodnoty Európskej centrálnej banky (ECB) alebo tesne nad ňou. Na konci roka sa miera inflácie znížila opäť mierne pod hranicu 2 %.

V medzioročnom porovnaní euro mierne oslabilo oproti americkému doláru z približne 1,20 na 1,15, pričom v priebehu roka sa pohybovalo v rozpätí od 1,25 do 1,12.

Eurozóna zaznamenala výraznejšie spomalenie ekonomiky, než sa očakávalo, zatiaľ čo kľúčové trhy Raiffeisen Centrobank AG v strednej a východnej Európe zaznamenali dobrý výkon a pokračovali vo svojom silnom raste už piaty rok po sebe. Hlavnými piliermi rastu boli súkromná spotreba a investície.

## Finančné trhy

V roku 2018 ECB ponechala kľúčové sadzby nezmenené. V minulom roku si desaťročné nemecké štátne dlhopisy zarobili od 0,2 % do 0,55 % a prekonal tento bočný trend až koncom februára / začiatkom marca. Prémie za riziko väčšiny ostatných krajín eurozóny v porovnaní s nemeckými štátnymi dlhopismi v 10-ročnom segmente sa v polovici mája mierne znížili v dôsledku expanzívnej menovej politiky ECB a všeobecne pozitívnych hospodárskych výsledkov. Korekcia bola vyvolaná zostavením novej vlády v Taliansku. Politická neistota spôsobila podstatné zvýšenie prémie za riziko v Taliansku.

Zavedené akciové trhy zaznamenali nejednotný rok 2018. Tento rok sa začal pod vplyvom pozitívnych účinkov americkej daňovej reformy a s odhadmi prudkého rastu USA. Od februára sa nálada začala obracať po tom, ako Fed prešiel k tvrdej pozícii a začala klesať miera inflácie v USA. Klesajúci trend viedol k spomaleniu na pozadí obchodného sporu.

DAX and Euro STOXX 50 dosiahli svoje maximá v januári a v medzioročnom porovnaní stratili zhruba 18 % (DAX) a 15 % (Euro STOXX 50). Ku koncu roka sa S&P 500 musel vzdať svojich strednodobých cenových ziskov a v roku 2018 stratil 7 %. Negatívne medzinárodné prostredie brzdilo aj ATX a index klesol o 20 %.

## Vývoj obchodov a príjmov v roku 2018

### Vývoj príjmov

Pri prevádzkových výnosoch vo výške 59 759 tis. € (2017: 59 248 tis. €) a prevádzkových nákladoch vo výške 42 366 tis. € (2017: 40 134 tis. €) bol vo finančnom roku 2018 vytvorený prevádzkový zisk vo výške 17 393 tis. € (2017: 19 113 tis. €). Pri zohľadnení ocenení čistej hodnoty a čistých výnosov vo výške mínus 1 665 tis. € (2017: mínus 33 tis. €), výsledok z bežnej činnosti dosiahol 15 728 tis. €. Výsledok z bežnej činnosti v predchádzajúcom roku vo výške 19 081 tis. € bol znížený o 3 353 tis. € alebo 17,6 %.

V tisícoch €	2018	2017	Zmena
Čistý výsledok úrokov	(19 398)	(13 923)	39,3
Výnosy z cenných papierov a finančných investícií	11 427	7 947	43,8
Čistý výsledok poplatkov a provízií	(935)	1 994	(100)
Čistý zisk z finančných obchodných činností	67 521	61 338	10,1
Ostatné prevádzkové výnosy	1 144	1 891	(39,5)
<b>Prevádzkové výnosy</b>	<b>59 759</b>	<b>59 248</b>	<b>0,9</b>
Náklady na zamestnancov	(23 907)	(22 524)	6,1
Ostatné administratívne náklady	(17 084)	(15 567)	9,7
Odpisy	(1 043)	(1 135)	(8,1)
Ostatné prevádzkové náklady	(332)	(907)	(63,4)
<b>Prevádzkové náklady</b>	<b>(42 366)</b>	<b>(40 134)</b>	<b>5,6</b>
<b>Hospodársky výsledok</b>	<b>17 393</b>	<b>19 113</b>	<b>(9,0)</b>
Ocenenia čistej hodnoty a čisté výnosy	(1 665)	(33)	>(100)
<b>Výsledok z bežnej činnosti</b>	<b>15 728</b>	<b>19 081</b>	<b>(17,6)</b>
Dane	(2 724)	(2 505)	8,7
<b>Čisté príjmy za rok</b>	<b>13 004</b>	<b>16 576</b>	<b>(21,5)</b>

V porovnaní s výsledkom za minulý rok prevádzkové výnosy vzrástli o 0,9 % alebo o 511 tis. € na 59,759 tis. € (2017: 59 248 tis. €). Toto zvýšenie bolo najmä v dôsledku vyššieho čistého zisku z finančných obchodných činností a vyšších príjmov z cenných papierov.

Hlavnú časť prevádzkových výnosov tvoril čistý zisk z finančných obchodných činností a ďalej vzrástol o 10,1 % zo 61 338 tis. € v roku 2017 na 67 521 tis. V roku 2018. Priaznivý vývoj bol spôsobený ďalším rastom emisných činností v segmente štruktúrovaných produktov. Príspevok na zisk segmentu Globálne akciové trhy bol nižší ako výsledok predchádzajúceho roka v dôsledku nedostatku významných transakcií na hlavnom trhu.

K zlepšeniu prispeli aj vyššie kupónové platby za štruktúrované produkty a súvisiaca stratégia zabezpečenia. Tieto platby boli zabezpečené prostredníctvom obchodovateľných vkladov peňažného trhu, ktoré boli držané v obchodnej knihe a nepriniesli pokračujúce kupóny. Čistý zisk z finančných obchodných činností (zisk z obchodovania) tvoril celkový výsledok obchodovateľných vkladov vrátane úrokov.

Nárast výnosov z cenných papierov a finančných investícií o 3 480 tis. € na 11 427 tis. € bol spôsobený vyšším výnosom z dividend z domácich a zahraničných akcií

Čistý výsledok úrokov vzrástol na mínus 19 398 tis. €. Súviselo to s vyššími kupónovými platbami za sekuritizované záväzky (štruktúrované produkty). V závislosti od zabezpečenia boli tieto náklady porovnané s úrokovými výnosmi zo štruktúrovaných produktov, ako aj s kladným ocenením obchodovateľných vkladov peňažného trhu v čistom zisku z finančných obchodných činností (zisk z obchodovania).

V porovnaní s minulým rokom sa úrokové výdavky zvýšili o 17 978 tis. € na 48 609 tis. €. Okrem kupónových platieb za sekuritizované záväzky úrokové výdavky na klientske vklady zaznamenali nárast súvisiaci s objemom.

V dôsledku vyšších kupónových príjmov zo štruktúrovaných produktov a vyšších úrokových výnosov z úverov a preddavkov poskytnutých úverovým inštitúciám sa úrokové výnosy zvýšili o 12 503 tis. € na 29 211 tis. €.

Čistý zisk z poplatkov a provízií v roku 2018 bol oproti predchádzajúcemu roku záporný a klesol o 2 930 tis. € na mínus 935 tis. € v dôsledku nižších výnosov z poplatkov a provízií z transakcií na kapitálovom trhu.

Ostatné prevádzkové výnosy zaznamenali pokles o 39,5 % na 1 144 tis. € v dôsledku nedostatku vnútropodnikových príjmov z vyrovaní a nižších príjmov z poplatkov za účtovanie nákladov tretím stranám v nadväznosti na zmenu vykazovania.

Prevádzkové náklady dosiahli 42 366 tis. € a prekonalí výsledok z minulého roka (40 134 tis. €) o 5,6 % alebo o 2 232 tis. €.

Nárast počtu zamestnancov, okrem iného zriadenie tímu akciových kapitálových trhov v 2. štvrtroku 2017, sa premietol do nárastu personálnych nákladov na sumu 23 907 tis. €. V porovnaní s minulým rokom to predstavovalo zvýšenie o 1 383 tis. €. Mzdy a platy vzrástli o 833 tis. € na 18 315 tis. € a výdavky na odstupné a odchodné pri odchode do dôchodku sa zvýšili o 305 tis. € na 895 tis. €.

Ostatné administratívne náklady sa medziročne zvýšili o 1 516 tis. € na 17 084 tis. €. Táto položka zahŕňala najmä IT náklady vo výške 3 472 tis. € (2017: 2 632 tis. €), výdavky na informačné služby vo výške 3 298 tis. € (2017: 3 564 tis. €), ako aj príspevky do združení a do fondu na riešenie krízových situácií vo výške 2 224 tis. € (2017: 1 693 tis. €).

Odpisy poklesli o 8,1 % na 1 043 tis. € v porovnaní s minulým rokom (1 135 tis. €) z dôvodu znížených odpisov na úpravy a technické zariadenia.

Ostatné prevádzkové náklady, ktoré zahŕňali najmä náklady účtované tretím osobám, klesli medziročne o 575 tis. € na 332 tis. € z dôvodu zmeny metódy vykazovania.

Pomer nákladov a výnosov, ktorý dosiahol v roku 2017 67,7 % vzrástol v roku 2018 na 70,9 % z dôvodu výrazného zvýšenia prevádzkových nákladov, ktoré boli vo vzťahu k prevádzkovým výnosom značné.

Ocenenie čistej hodnoty a čistých výnosov dosiahli mínus 1 665 tis. € a zahŕňali hlavne výdavky nepokryté rezervami v súvislosti s dcérskou spoločnosťou, vo výške mínus 1 442 tis. €. Okrem toho táto položka obsahovala všeobecné opravné položky na zníženie hodnoty vypočítané podľa metodiky stanovenej v IFRS 9, pričom sa pripočítali k mínus 238 tis. €. Ocenenie čistej hodnoty a čistých výnosov v roku 2017 dosiahli takmer vyrovaný stav (mínus 33 tis. €).

Vo finančnom roku 2018 výsledok z bežnej činnosti dosiahol 15 728 tis. € v porovnaní s 19 081 tis. € v roku 2017.

V minulom finančnom roku dosiahli dane z príjmov sumu 2 397 tis. € (2017: 2 115 tis. €). Táto položka zahŕňala náklady na skupinové poplatky za bežný rok vo výške 1 046 tis. € (2017: 1 655 tis. €) a za predchádzajúce obdobia vo výške 216 tis. € (2017: dane z príjmov 397 tis. €). V tejto položke bola okrem toho zahrnutá daň z príjmov právnických osôb v súvislosti so slovenskou pobočkou vo výške 77 tis. € (2017: 88 tis. €) a vyššie náklady na zahraničné zrážkové dane z dôvodu vyšších príjmov z dividend zahraničného pôvodu vo výške 1 059 tis. € (2017: 769 tis. €).

V roku 2018 odložené dane predstavovali 4 tis. € (2017: daňové náklady 8 tis. €).

Vo vykazovanom období ostatné dane predstavovali 331 tis. €, v porovnaní s 382 tis. € v predchádzajúcom roku. Nižšie daňové náklady za rok 2018 boli spôsobené nepravidelným daňovým príjmom v priebehu daňovej kontroly vo výške 348 tis. € (2017: daňové príjmy vo výške 146 tis. €). To bolo v protiklade s rastom nákladov na bankové poplatky spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vo výške 607 tis. € a slovenskej pobočky vo výške 82 tis. € (2017: 544 tis. € a 9 tis. €).

Čisté príjmy za finančný rok 2018 boli vo výške 13,004 tis. € (2017: 16 576 tis. €).

## Vývoj bilančnej sumy

V porovnaní s decembrom 2017 sa celková bilančná suma zvýšila o 16,7 % a vzrástla z 3 200 183 tis. € na 3 735 352 tis. €.

Na strane aktív „Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“ bol zaznamenaný nárast o 449 956 tis. € na 3 035 390 tis. €. Tento nárast spôsobilo najmä zvýšenie obchodovateľných vkladov na peňažnom trhu o 351 927 tis. € na 2 373 943 tis. €. Okrem toho, táto položka zahŕňala predovšetkým medzibankové vklady (330 264 tis. €), kolaterál pre obchodovanie s cennými papiermi a pôžičky cenných papierov (158 641 tis. €) a nekótované dlhopisy (166 429 tis. €). Kolaterál pre obchody s opciami vzrástol o 106 581 tis. € a nekótované dlhopisy o 62 364 tis. € v porovnaní s úrovňou na konci roka 2017, pričom medzibankové vklady klesli o 64 790 tis. €. „Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“ mierne vzrástli z 80,8 % k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2018 predstavovali 81,3 % celkovej bilančnej sumy.

„Úvery a preddavky poskytnuté klientom“ vzrástli najmä kvôli nárastu kolaterálu pre obchody s opciami voči ostatným finančným inštitúciám o 85 447 tis. € na 120 213 tis. € (3,2 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 1,1 % k 31. decembru 2017).

„Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách“ (6,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 5,7 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) vzrástla o 51 433 tis. € na 234 905 tis. € z dôvodu vkladov v Oesterreichische Nationalbank zvýšených z dôvodov riadenia likvidity.

V porovnaní s 31. decembrom 2017 „Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom“ (0,5 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 0,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) vzrástli o 9 675 tis. € na 20 445 tis. €.

„Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom“ (4,7 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 7,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) klesli o 54 960 tis. € na 177 142 tis. €, v porovnaní s 31. decembrom 2017, pretože cenné papiere s variabilným výnosom (fondy) klesli o 43 124 tis. € a akcie o 11 836 tis. €.

Po znížení základného imania v spoločnosti Centrotrade Holding GmbH o 2 800 tis. € na 1 100 tis. €. „Akcie v pridružených spoločnostiach“ zaznamenali pokles. Nárast majetkových účastí bol spôsobený nadobudnutím podielu v Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.

„Ostatný majetok“ (3,4 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 4,1 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017), ktorý zahŕňal najmä nákupné pozície z obchodovania s finančnými nástrojmi vo výške 127 094 tis. € (2017: 129 337 tis. €), zostal v porovnaní s predchádzajúcim rokom stabilný na úrovni 128 200 tis. € v porovnaní s minulým rokom (2017: 131 812 tis. €).

Akcie a fondy v držbe Raiffeisen Centrobank AG spolu s nakúpenými opciami („Ostatný majetok“), obchodovateľnými vkladmi na peňažnom trhu („Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“) a nulovými dlhopismi („Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“ a „Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom“) slúžili ako zabezpečenie pre vydané certifikáty a warranty, alebo boli súčasťou činností tvorcov trhu Banky.

Na strane vlastného imania a pasív „Sekuritizované záväzky“ (73,6 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 73,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) zaznamenali zvýšenie o 404 753 tis. € na 2 749 275 tis. €. Toto zvýšenie bolo spôsobené nárastom vydaných dlhopisov (garantovaných certifikátov a spätne konvertibilných dlhopisov) o 301 771 tis. € a iných sekuritizovaných záväzkov (certifikátov opčného charakteru a warrantov) o 102 981 tis. €.

„Ostatné záväzky“ (12,5 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 10,7 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) vzrástli o 125 168 tis. € na 467 538 tis. €. Tento nárast bol spôsobený zvýšením záporných reálnych hodnôt derivátových finančných nástrojov (opcií, futures a forwardových zmlúv) o 243 346 tis. €. Súčasťou položky bol aj predaj aktív na obchodovanie nakrátko, ktorý poklesol o 126 354 tis. €.

Predaj nakrátko bol realizovaný v súvislosti s aktivitami tvorca trhu, spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG a vo vzťahu k penzijným programom a predstavoval kompenzačné položky k akciovým a indexovým futures, ako aj k hotovostným pozíciám na strane aktív súvahy. „Ostatné záväzky“ a zúčtovacie účty na strane vlastného imania a pasív vzrástli na pozadí finančnej transakcie ku koncu roka vo výške 8 176 tis. €.

„Záväzky voči klientom“ (9,8 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 10,4 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) vzrástli o 32 995 tis. € na 364 975 tis. € najmä kvôli vyšším vkladom zahraničných klientov. Naopak, kolaterál ostatných finančných inštitúcií pre obchody s opciami klesol o 8 088 tis. €.

Zníženie „Záväzkov voči úverovým inštitúciám“ (0,4 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 1,2 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2017) vo výške 24 582 tis. € na 14 353 tis. € bolo tiež spôsobené poklesom kolaterálu pre obchody s opciami na konci roka.

Nulové dlhopisy, nekótované opcie a obchodovateľné vklady na peňažnom trhu kúpené od spoločnosti Raiffeisen Bank International AG na účely zaistenia boli zahrnuté v položke „Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“, „Ostatný majetok“ a „Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom“ na strane aktív a predstavovali celkom 2 393 967 tis. € (31. december 2017: 2 021 526 tis. €).

„Rezervy“ (0,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 0,5 % k 31. decembru 2017) sa znížili v porovnateľnom období z 15 884 tis. € k 31. decembru 2017 na 12 153 € k 31. decembru 2018. Toto zníženie bolo spôsobené najmä znížením ostatných rezerv vo výške 4 020 tis. € a daňových rezerv vo výške 185 tis. €. Naproti tomu došlo k zvýšeniu rezerv na odstupné vo výške 475 tis. €.

„Nerozdelený zisk“ (0,9 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 0,9 % k 31. decembru 2017) sa zvýšil z 28 030 tis. € k 31. decembru 2017 na 32 160 tis. € k 31. decembru 2018. Táto zmena sa týkala výhradne ostatných rezerv a je možné ju pripísať prideleniu preneseného čistého zisku z roku 2017 vo výške 4 131 tis. €.

Čistý zisk (0,3 % celkovej bilančnej sumy k 31. decembru 2018 a 0,5 % k 31. decembru 2017) k 31. decembru 2018 vo výške 13 004 tis. € sa rovnal čistému zisku za daný rok. Z čistého zisku sa akcionárom vypláť suma 10 480 tis. € a do ostatných rezerv sa pridelí 2 524 tis. €.

## Finančné nástroje

Pozri poznámky

## Slovenská pobočka Raiffeisen Centrobank AG

Zriadenie pobočky v Bratislave (Raiffeisen Centrobank AG Slovak Branch, pobočka zahraničnej banky) bolo schválené Európskou centrálnou bankou a bola zapísaná do obchodného registra dňa 26. apríla 2017. Objem obchodnej činnosti, ako aj výnosy a náklady priradené pobočke boli zahrnuté do tejto účtovnej závierky. V roku 2018 slovenská pobočka uviedla na trh 5 produktov prispôbených na mieru s celkovým objemom emisií 45 mil. €. V predchádzajúcom roku boli prvé dva garantované certifikáty s celkovým objemom emisií 32 mil. EUR úspešne umiestnené v segmente prémiového bankovníctva Tatra Banky.

## Prehľad obchodných segmentov

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG je jedným z najväčších hráčov v oblasti akcií a štruktúrovaných produktov na Viedenskej burze cenných papierov a má kľúčovú pozíciu na trhoch v strednej a východnej Európe.

### Financovanie a obchodovanie

V porovnaní s finančným rokom 2017 sa objem predaja na spotovom trhu Viedenskej burzy zvýšil o 5,6 % a dosiahol 70,9 mld. € (2017: 67,1 mld. €), pričom hlavné európske burzy ako sú Frankfurt a Euronext zaznamenali zvýšenie: Frankfurt o 15,4 % na 1,5 miliárd € (2017: 1,3 mld. €) a Euronext o 8,4 % na 1,9 miliárd € (2017: 1,7 mld. €). Objem predaja na burze cenných papierov vo Varšave a Budapešti zaznamenal nárast o 15,5 % na 48,3 milióna € (Varšava) a o 0,2 % na 8,7 milióna € (Budapešť), čo bolo menej ako výsledky v minulom roku 55,8 mil. € (Varšava) a 8,7 mil. € (Budapešť). Objem predaja na burze v Bukurešti a Prahe sa zvýšil o 5,9 % na 2,3 mil. € (2017: 2 mil. €) (Bukurešť) a 5,1 % na 5,5 mil. € (2017: 5,3 milióna €) (Praha).

Trhový podiel Raiffeisen Centrobank AG na domácom spotovom trhu predstavoval 6,3 % s objemom predaja 4,5 mld. € (2017: 6,7 % a 4,5 mld. €). Podiel a objem predaja na trhu na Viedenskej burze sa ďalej zvýšili a dosiahli hodnotu 2,0 mld. €, resp. 13,0 % (2017: 1,6 mld. € alebo 10,9 %). Z hľadiska objemu predaja sa Raiffeisen Centrobank AG umiestnila na 4. mieste na trhu s aktivitami na Viedenskej burze cenných papierov.

V každoročnom špecializovanom výberovom konaní burzy cenných papierov vo Viedni dostala spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG 20 špecializovaných mandátov a 18 mandátov ako tvorca trhu. Raiffeisen Centrobank AG tak plne pokryla rakúsky primárny trh a poskytla likviditu pre všetky tituly kótované na primárnom trhu. Okrem toho spoločnosť Raiffeisen Centrobank prevzala mandáty na trhu Standard Market Continuous a Global Market burzy cenných papierov vo Viedni. Raiffeisen Centrobank AG poskytla likviditu pre 2 rakúske a 20 ruských titulov.

Raiffeisen Centrobank AG bola tiež zodpovedná za obchodovanie na trhu s 25

rakúskymi a 2 nemeckými akciami kótovanými na burze XETRA vo Frankfurt. Na burze vo Varšave spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG obchodovala s 25 akciami a so samostatnými akciovými futures 14 akcií, s derivátmi WIG20 a indexami MWIG40. Počet mandátov tvorcov trhu na burzách v Bukurešti dosiahol 11 a v Prahe 22. V roku 2018 Raiffeisen Centrobank AG zvýšila svoje mandáty na oboch burzách o 4 v Bukurešti a 5 v Prahe (2017: 7 akcií v Bukurešti, 17 akcií v Prahe). Okrem toho Raiffeisen

Centrobank AG pôsobila ako tvorca trhu na EUREX pre kótované deriváty na 15 rakúskych tituloch, ako aj pre ATX, východoeurópske a ruské indexy.

Vzhľadom k tomu, že v prvej polovici roka 2018 boli zaznamenané pohyby na trhu smerom nabok a nízka volatilita, druhá polovica roka bola viac premenlivá s negatívnym vývojom cien a rastúcou volatilitou. Prevádzkové výnosy bez ostatných prevádzkových výnosov pre financovanie a obchodovanie tak dosiahli 13,1 mil. € a oproti predchádzajúcemu roku poklesli o 13,4 mil. € alebo o 2%.

### Globálne akciové trhy a výskum spoločnosti

V roku 2018 bolo v Európe zaznamenaných celkovo 81 počiatkových verejných ponúk (IPO) s objemom ponúk vo výške viac ako 75 miliónov €, pričom to predstavuje zníženie v porovnaní s rokom 2017 s 98 porovnateľnými IPO. V strednej a východnej Európe sa uskutočnili len 2 IPO vo výške viac ako 75 miliónov EUR, čo bolo výrazne pod úrovňou predchádzajúceho roka. V tomto trende sa tiež ocitla Viedenská burza, keďže v roku 2018 sa neuskutočnili žiadne IPO ani významné umiestnenie kapitálu na kapitálovom trhu.

Tím ECM spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG úspešne dokončil tri mandáty na verejné ponuky v Rakúsku. Spoločnosť Centrobank AG sprevádzala ponuky na prevzatie spoločnosti Starwood Capital akcionárom spoločností CA Immobilien a Immofinanz, ako aj ponuku verejnej súťaže spoločnosti Ottakringer Getränke AG.

Po prevzatí rumunskej maklérskej firmy od Raiffeisen Bank S.A. (rumunská sieť bánk) Raiffeisen Centrobank AG ďalej zintenzívnila svoje transakčné aktivity v Bukurešti a ako jediný globálny koordinátor sa zúčastnila na jedinej IPO na Bukureštskej burze cenných papierov, v Purcari Wineries. Táto transakcia bola jednou z mála IPO v regióne strednej a východnej Európy. Účasť spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG je základom silnej pozície banky v biznise ECM na pozadí náročnej ekonomiky na regionálnom kapitálovom trhu v roku 2018.

Ďalším míľnikom pre Raiffeisen Centrobank AG 2018 bola IPO spoločnosti Hudson Group, dcérskej spoločnosti Swiss Dufry AG, na Newyorskej burze, ktorá dosiahla 862 miliónov USD. Raiffeisen Centrobank AG sa po prvýkrát úspešne zúčastnila ako člen konzorcia v IPO na Newyorskej burze cenných papierov.

Niekoľko transakcií, ktoré boli naplánované na rok 2018, sa muselo odložiť kvôli nepriaznivému vývoju v niektorých krajinách (Turecko, Rusko) a v dôsledku zvýšenej volatility na burzách v druhej polovici roka.

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG poskytovala komplexné poradenské služby a predávala svoje kompetencie v spolupráci s miestnymi pobočkami Raiffeisen, čím sa vytvoril pevný základ pre finančný rok 2019. Na pozadí intenzívnych rozhovorov s klientmi a príprav si tím ECM spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG udržiava isté vyhliadky, pokiaľ ide o transakcie v Rakúsku a v regióne strednej a východnej Európy vo finančnom roku 2019. Očakávajú sa transakcie najmä na rakúskom, ruskom a rumunskom trhu.

V oblasti **Predaja a obchodovania** ani rekordný objem marketingových aktivít (160 roadshow a 12 konferencií v Európe a v USA) nedokázal vyrovnáť veľký pokles príjmov z poplatkov z transakcií sekundárneho trhu. Výrazný nárast poplatkov na výskum len čiastočne zmiernil tento pokles. Hlavným bremenom boli nedostatočné príjmy z predaja transakcií hlavného trhu. Finančný rok 2018 zaznamenal veľmi nízku aktivitu na primárnom trhu v Rakúsku a v regióne strednej a východnej Európy. Pre finančný rok 2019 sa však očakáva výrazné oživenie.

V oblasti **realizácie a elektronického obchodovania**, ktoré boli podporené 13 predajnými roadshow, bolo možné ďalej rozšíriť klientsku základňu. Tlak na marže v dôsledku MiFID II bolo možné vyrovnať a príjmy sa mierne zvýšili. Okrem toho sa transakčné náklady podstatne znížili zavedením mnohých opatrení na zvýšenie efektívnosti. To prispieva k zvyšovaniu konkurencieschopnosti, získavaniu nových zákazníkov a k udržateľnému znižovaniu nákladov na transakcie v nasledujúcich rokoch. Úspešný „ETF Execution“ sa ďalej zlepšil akvizíciou nových obchodných partnerov a spojením nových klientov v sieti Raiffeisen Centrobank AG.

Aktivity boli taktiež zamerané na poskytovanie nástroja na monitorovanie „Best Execution Monitoring“ a rozsah s tým súvisiacich služieb. V tejto súvislosti sa Raiffeisen Centrobank AG premenila na hlavné kompetenčné centrum MiFID II v rámci skupiny Raiffeisen Bank. Ďalším kľúčovým projektom bola implementácia novej maklérskej schémy pre ruský akciový trh v úzkej spolupráci s Raiffeisen Bank Russia. Tento projekt bude prebiehať v 1. štvrťroku 2019 pre firemných klientov.

Tím **Výskum spoločnosti** pokrýva približne 120 spoločností z Rakúska, regiónu strednej a východnej Európy a Ruska. Na pozadí cieleného pokrytia Rumunska a Chorvátska sa počet aktivít ročného pokrytia v medziročnom porovnaní mierne znížil (z približne 130). Na rozšírenie regionálneho prístupu v rozvíjajúcej sa Európe sa pokrytie tureckého trhu poskytuje v spolupráci s tureckou maklérskou spoločnosťou Global Securities. Tím Výskum spoločnosti v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG pozostáva z 20 analytikov vo Viedni a v niekoľkých krajinách strednej a východnej Európy. Analytici poskytujú dlhoročné skúsenosti v sektore spolu s dobrým know-how na miestnom trhu a sektorovým prístupom v celom regióne.

Na pozadí MiFID II sa výskum pre malé a stredne veľké spoločnosti na európskom trhu znížil. Raiffeisen Centrobank AG však tento segment považuje za hlavný biznis Company Research, a tak udržiavala počet správ nezmenený na úrovni viac ako 1 100. Úspešná počiatková verejná ponuka (IPO) rumunskej spoločnosti Purcari Wineries vo februári bola podporená komplexným výskumom v oblasti transakcií a vzdelávaním investorov.

Výrazne sa zvýšil počet marketingových roadshow. Roadshow sa konali pre investorov v New Yorku, Bostone, Londýne, Paríži, Frankfurtu, Zürichu, Štokholme, Helsinkách, Dubline, Varšave, Budapešti, Bukurešti, Tallinne, Prahe, Záhrebe, Viedni a Linzi.

Pre segment globálnych akciových trhov (Global Equity Markets) prevádzkové výnosy bez ostatných prevádzkových výnosov dosiahli vo finančnom roku 2018 výšku 6,6 milióna € a nedosiahli výsledok za predchádzajúci rok na úrovni 9,0 miliónov €, pričom boli nižšie zhruba o 26 %.

Výdavky na výskum spoločnosti sú zahrnuté do segmentov Financovanie a obchodovanie, Globálne akciové trhy a Štruktúrované produkty.

### Štruktúrované produkty

Vo finančnom roku 2018 obchodný segment Štruktúrované produkty opäť dosiahol rekordný výsledok. Objem predaja a emisná aktivita zaznamenali zvýšenie. V roku 2018 bolo verejne ponúkaných 11 362 produktov (2017: 11970) a emitovaných bolo 4 869 certifikátov (2017: 6 941). Na rakúskom trhu s certifikátmi spoločnosť

Raiffeisen Centrobank AG znova obhájila svoju vedúcu pozíciu na trhu. Na konci roka 2018 open interest dosiahol rekordnú úroveň 4,3 mld. € a 31. decembra 2018 stúpil zhruba o 10 % v porovnaní s 3,9 mld. €. Objem predaja sa zvýšil a zároveň prispel k ďalšiemu zvýšeniu zisku v

segmente za finančný rok 2018. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa objem predaja (nákup a predaj) zvýšil o 2 % a dosiahol viac ako 1,8 miliardy €, čo sa premietlo do rekordného výsledku na strane príjmov.

V rakúskom sektore spoločnosti Raiffeisen boli všetky predchádzajúce kľúčové údaje opäť prekonané. Tím zorganizoval rekordný počet vzdelávacích programov so 130 školeniami o certifikátoch a zhruba 2000 vyškolených poradcov. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa objem umiestneného kapitálu znova zvýšil a dosiahol plus 25 %. Okrem toho, celkový open interest medzi klientmi Raiffeisen dosiahol novú rekordnú úroveň, kedy vzrástol na plus 23 %. Okrem štandardných seminárov sa počet webinárov naživo výrazne zvýšil na niekoľko stoviek účastníkov v rámci jedného semináru.

V bankách siete Raiffeisen v strednej a východnej Európe bolo 100 prispôbených produktov umiestnených na hlavnom trhu, čo podporuje rastúci dopyt po investičných certifikátoch v retailovom obchode vo východnej Európe. V strednej a východnej Európe sa open interest zvýšil o 29 % na 1 miliardu EUR.

Slovenská pobočka Raiffeisen Centrobank AG v Bratislave distribuuje štruktúrované produkty na slovenskom trhu. V roku 2018 pobočka umiestnila na trh päť produktov s celkovým objemom emisií 45 mil. €. V predchádzajúcom roku sa prvé dva garantované certifikáty s objemom emisií 32 mil. EUR úspešne umiestnili v segmente prémiového bankovníctva Tatra Banky.

Výkony spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG v segmente certifikátov ocenili aj odborníci a médiá. V rámci Certificates Award Austria bola spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG v apríli 2018 ocenená ako najlepší emitent certifikátov v Rakúsku už po dvanásťkrát za sebou, kedy získala najvyššie umiestnenie v ôsmich z deviatich kategórií. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG získala v októbri 2018 ocenenie ako „Banka s najlepšími štruktúrovanými produktmi strednej a východnej Európy“ od londýnskeho tlačového a online časopisu cf.co už po druhýkrát.

Sektor štruktúrovaných produktov sa zameriava najmä na iniciatívy v oblasti digitalizácie a inovácií. Toto sa zohľadnilo aj pri opätovnom spustení webovej stránky a vyhľadávača certifikátov. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG vytvorila nový referenčný model so svojím vyhľadávačom certifikátov, ktorý poskytuje prehľadný úvod do sveta certifikátov. Informačné videá o hlavných kategóriách produktov, mesačník o certifikátoch a produktová brožúra „Zertifikate-Wissen Kompakt“ sú k dispozícii v novej sekcii predstavujúcej know-how.

Za segment štruktúrované produkty (vrátane pobočky na Slovensku) prevádzkové výnosy bez ostatných prevádzkových výnosov dosiahli 36,6 mil. € a prekonalí výsledok z predchádzajúceho roka vo výške 33,1 mil. € o 10%.

### Investičné služby

Tento segment obsluhuje klientov z bánk siete Raiffeisen v strednej a východnej Európe. Na pozadí úprav portfólia zo strany Raiffeisenbank Russia sa objemy vkladov v segmente Investičné služby/Booking Platform znížil oproti 31. decembru 2017 zo 612 mil. € na 596 mil. €.

Zavádzanie obchodného modelu Booking Platform v skupine RBI v spolupráci s Raiffeisen Bank Romania bolo úspešne dokončené v roku 2018. Počet klientov je 247 s objemom vkladov 84 mil. €.

Prevádzkové výnosy s výnimkou ostatných prevádzkových výnosov dosiahli 2,4 mil. € a prekonalí číslo z minulého roka o 26 %, kedy boli vo výške 1,9 mil. €.

## Ukazovatele výkonnosti

### Finančné ukazovatele výkonnosti

V %	31/12/2018	31/12/2017
Návratnosť vlastného kapitálu pred zdanením	13,8	17,4
Návratnosť vlastného kapitálu po zdanení	11,4	15,1
Pomer nákladov k výnosom (Cost/income ratio)	70,9	67,7
Pomer vlastných zdrojov (Own funds ratio)	23,6	21,8
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (Core capital ratio)	23,6	21,8
Pomer krytia likvidity (LCR)	219,6	205,2

V porovnaní s minulým rokom sa znížil výsledok z bežnej činnosti a premietol sa do poklesu návratnosti vlastného kapitálu pred zdanením zo 17,4 % na 13,8 % a návratnosti vlastného kapitálu po zdanení z 15,1 % na 11,4 %.

Pomer nákladov k výnosom vo výške 67,7 % v roku 2017 vzrástol na 70,9 %, v dôsledku zvýšenia prevádzkových výdavkov, ktoré boli vo vzťahu k prevádzkovým výnosom značné.

### Non-Financial Performance Indicators

	31/12/2018	31/12/2017
Počet zamestnancov na konci roka	191	181
Priemerný počet zamestnancov	186	178
Členstva na burze cenných papierov	10	11 <sup>1</sup>
Počet novo vydaných warrantov a certifikátov	4,869	6,941

<sup>1</sup> Úprava údajov z minulého roka

Ku koncu decembra 2018 dosiahol počet zamestnancov spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG 191, čo v porovnaní s 31. decembrom 2017 predstavuje nárast o 10 zamestnancov. V medzročnom porovnaní sa zvýšil počet zamestnancov v priemere o 8 zamestnancov na 186 zamestnancov. Tento nárast bol spôsobený najmä spustením maklérskeho služieb, ktoré sa netýkajú poradenstva v spoločnosti Raiffeisenbank Romania, ako aj úpravou personálnych zdrojov v nadväznosti na priaznivý vývoj podnikania.

V porovnaní s finančným rokom 2017 počet členstiev na burze akcií a derivátov klesol na 10 z dôvodu zrušenia členstva „BATS ChiX“ (podrobné informácie sú dostupné na webovom sídle spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG: <https://www.rcb.at/en/the-bank/business-segments/ed/>). Počet novo vydaných warrantov a certifikátov klesol o 2072 alebo o 30 % a dosiahol 4869. Tento pokles bol spôsobený najmä nižším počtom vydaných warrantov.

## Riadenie rizika

### Zásady

Obchodné príležitosti a potenciál príjmov realizuje spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG na základe aktívneho riadenia rizik tým, že sa riziko preberá cielene a kontrolovane. Vo všetkých relevantných oblastiach rizika sú k dispozícii efektívne nástroje na monitorovanie a kontrolu rizík, ktoré umožňujú príslušným orgánom reagovať na trhové príležitosti a špecifické bankové riziká. Aktívne riadenie rizik malo za následok stabilný a menej premenlivý prevádzkový výsledok.

Ako dcérska spoločnosť spoločnosti Raiffeisen Bank International AG (RBI), Raiffeisen Centrobank AG je integrovaná do procesu riadenia rizik skupiny úverových inštitúcií RBI, čím sa zabezpečí, že všetky hlavné riziká sú identifikované, merané a kontrolované na úrovni skupiny, a tak sa zaisťuje, že transakcie budú uzatvárané výhradne vtedy, ak budú dodržané osobitné vzťahy rizika/odmeňovania.

### Správa a riadenie rizika

Správna rada spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG je zodpovedná za všetky riziká na strane banky, ako aj za rozvoj a implementáciu stratégie riadenia rizika. Správna rada je pri vykonávaní týchto úloh podporovaná nezávislým útvarom pre riadenie rizik, ktorý je jasne oddelený od pracovísk front office. Prevádzkové riziko, systém vnútornej kontroly a compliance sú zoskupené do jedného oddelenia (compliance, prevádzkové riziko a systém vnútornej kontroly (ICS).

Riadenie rizika v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG je rozdelené na 2 kategórie:

- riadenie rizika (riadenie trhového, úverového rizika, rizik likvidity, celkové riadenie rizik banky)
- prevádzkové riziko a systém vnútornej kontroly (nefinančné riziká)

Medzi centrálné útvary riadenia rizik patria Výbor pre riadenie rizik (RMK), Výbor pre vnútorné obmedzenia (ILC), Výbor pre riadenie a kontrolu prevádzkového rizika (ORMKK) a Výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO).

Výbor pre riadenie rizik (RMK), ktorý sa stretáva každý týždeň, rieši všetky otázky a predpisy v oblasti riadenia rizika banky, so zameraním najmä na úverové riziko, trhové riziko a prevádzkové riziko. Kontokorentné úvery a potrebné úpravy hodnoty sa vykazujú v primeranom čase a zostávajú sa odporúčania pre správnu radu. RMK je rozhodovacím orgánom oprávneným pre schvaľovanie zásad, opatrení, procesov a parametrov súvisiacich s rizikom

ILC, ktorý sa stretáva každý druhý týždeň, rozhoduje v rámci svojej pôsobnosti (v závislosti od druhu a výšky limitu) o limitoch protistrany, krajiny a trhového rizika. Vystavenie vysokému riziku si vyžaduje súhlas dozornej rady. Okrem toho sa jedenkrát ročne dozornej rade oznamuje súhrnná výška vysokých rizik.

ORMKK, ktorý sa stretáva raz za štvrtok, stanovuje vhodný rámec pre riadenie prevádzkového rizika a definuje a schvaľuje vhodnú stratégiu rizika a monitoruje a posudzuje vhodnosť interných kontrol. Okrem toho posudzuje a schvaľuje hodnotenia rizika, analýzy scenárov a ukazovatele rizika a analyzuje významné udalosti zlyhania a výsledné opatrenia, ktoré sa majú prijať.



ALCO, ktorý sa stretáva raz mesačne, priebežne hodnotí makroekonomické prostredie a kontroluje a hodnotí úrokové riziko, riziko likvidity a bilančné štruktúrne riziko.

## System riadenia rizík v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG využíva komplexný systém riadenia rizík, ktorý zohľadňuje všetky zákonné, obchodné a regulačné požiadavky.

Použitie procesy a modely podliehajú priebežnému preskúmaniu a ďalšiemu vývoju. Kľúčové komponenty systémov riadenia rizík sú v súlade s regulačnými kapitálovými požiadavkami, obmedzujú špecifické bankové riziká a zabezpečujú primerané sumy krytia rizika, ako aj trvalý dohľad a kontrolu rizík z procesov v rámci komplexného systému vnútornej kontroly.

### 1. Kapitálové požiadavky na obmedzenie trhového rizika, úverového rizika a prevádzkového rizika

Pre zabezpečenie kapitálovej primeranosti úverového rizika, trhového rizika a prevádzkového rizika uplatňuje spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG štandardný prístup. Na výpočet nelineárnych rizík súvisiacich s voľbou sa používa metóda scenáριο matrix.

Podrobné informácie o regulačných kapitálových požiadavkách nájdete v poznámkach (strana 42).

### 2. Identifikácia a obmedzenie špecifických bankových obchodných rizík (ICAAP)

Ako dcérska spoločnosť spoločnosti RBI, spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG je integrovaná v ICAAP spoločnosti RBI na konsolidovanom základe. Analýzu schopnosti znášať riziko pripravuje RBI mesačne pre scenáριο nepretržitého fungovania spoločnosti (going concern) (hodnota v riziku (VaR) s úrovňou spoľahlivosti 95 %) a scenáριο perspektívy cieľového ratingu (VaR s úrovňou spoľahlivosti 99,92 %) sa poskytuje spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG pre podporu správnej rady pri riadení celkového rizika banky.

### 3. Systém vnútornej kontroly

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG zaviedla moderný systém vnútornej kontroly na úrovni celej spoločnosti, ktorý spĺňa požiadavky štandardov skupiny RBI. Všetky kľúčové procesy a bezprostredné riziká ako aj iné kľúčové riziká sú zdokumentované a primerane sú stanovené a overované príslušné kontroly. Raz ročne sa kontroly overujú z hľadiska ich realizácie, účinnosti a efektívnosti. Výsledky sú centrálné monitorované a oznamované správnej rade a dozornej rade.

## Hlavné riziká

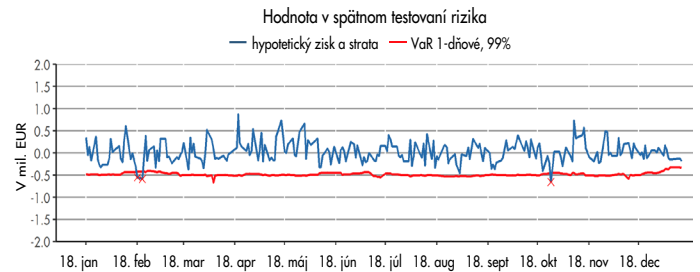
### Trhové riziko

Trhové riziko je definované ako riziko možných strát v súvahových a podsúvahových pozíciách vyplývajúce zo zmien trhových cien (cien akcií a komodít, zmien úrokových sadzieb a výmenných kurzov).

Keďže hlavným zameraním obchodných aktivít spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG je obchodovanie s cennými papiermi a emisie derivátov a štruktúrovaných produktov založených na akciových indexoch, hlavnou prioritou spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG je čeliť trhovému riziku. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG meria, sleduje a riadi trhové riziko stanovením rôznych limitov, ktoré sa každoročne revidujú a schvaľujú. Všetky pozície trhového rizika sa porovnávajú s príslušnými limitmi väčšinou v automatizovanom procese. Prečerpávanie limitov sú riešené v procese es-

kalácie. V súčasnosti sa monitoruje viac ako 15 000 limitov v zhruba 25 kategóriách. Väčšina z nich predstavuje limity pre jednotlivé akcie.

Pri riadení trhového rizika sa používa hodnota Value at Risk (VaR), ktorá poskytuje predpovede o potenciálnych stratách pri nepriaznivých scenároch za bežných trhových podmienok a porovnáva ich s určitým limitom. Na základe modelu variance-covariance sa VaR pre akciové pozície a pozície pre špecifické produkty počíta denne s intervalom spoľahlivosti 99 % a retenčným obdobím jedného dňa. K 31. decembru 2018 bola hodnota VaR pre akciové pozície a pozície týkajúce sa produktov vo výške 335 tis. € (31. december 2017: 470 tis. €).



Vyššie uvedená tabuľka znázorňuje VaR a hypotetický zisk a stratu (zisk a stratu, ktoré by vznikli v konštantnom portfóliu a pri aktuálne zaznamenaných pohyboch trhu) v období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018.

V sledovanom období spätné testovanie odhalilo tri prekročenia VaR. Dve z nich sa týkali bleskového prepadu vo februári 2018, čo spôsobilo v krátkom čase straty najmä na amerických trhoch a výrazne kolísavé indexy volatility. Kvantil štatisticky očakáva tri prekročenia VaR za jeden rok; to podčiarkuje kvalitu a konzervatívnu parametrizáciu VaR.

Okrem VaR spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG používa regulačné a manažmentom definované stresové testy na zhodnotenie trhového rizika. Výsledky sú vykazované v mesačnom Výbore pre riadenie rizík. Stresové testy simulujú výkon portfólia pri abnormálnych trhových situáciách a netypických pohyboch cien.

### Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko zlyhania, ktoré vzniká kvôli neschopnosti klienta plniť si zmluvne dohodnuté finančné záväzky, keď boli poskytnuté služby (napr. likvidita, cenné papiere, poradenské služby), alebo ak nerealizované zisky z prebiehajúcich obchodných transakcií už viac nemôžu byť obnovené (riziko zlyhania protistrany).

Hlavné úverové riziká spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vyplývajú z pozícií nakúpených dlhových nástrojov, obchodovateľných vkladov peňažného trhu a OTC opcií slúžiacich primárne na zabezpečenie vydaných certifikátov a štruktúrovaných produktov, ako aj z pozícií marží týkajúcich sa mimoburzových a burzových obchodov. To sa týka predovšetkým členov skupiny úverových inštitúcií RBI a v obmedzenej miere ostatných finančných inštitúcií. Tradičná úverová činnosť (lombardné úvery, ostatné úvery pre súkromných a korporátnych klientov) má pre spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG menší význam z dôvodu obmedzeného objemu obchodov a strategickej orientácie spoločnosti.

Riadenie úverového rizika vychádza z nominálnych limitov súvisiacich s protistranou, ktoré sú komplexne monitorované systémom vnútornej kontroly pre úverové riziko. Limity sú schvaľované - podľa druhu a veľkosti - príslušným orgánom v hierarchii. Úverové rozhodnutia sa prijímajú v závislosti od posúdenia rizika protistrany, pričom sa zohľadňuje rating a príslušné opatrenia na zmiernenie úverového rizika, ako sú napr. finančné

záruky (napr. hotovosť alebo zábezpeka formou cenných papierov). V skupinovej databáze s údajmi o neplnení a ratingu sú zaregistrovaní a vyhodnocovaní klienti a prípady neplnenia sa dokumentujú. Celé rozhodovanie o poskytnutí úveru zodpovedá regulačným požiadavkám a smerniciam skupiny RBI.

### Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je definované ako riziko neočakávaných strát vyplývajúcich z neprimeraných alebo neúspešných interných procesov a systémov, z ľudskej chyby alebo z externých udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziko, ale vylučuje strategické riziko a riziko poškodenia dobrého mena. Prevádzkové riziko sa riadi na základe výsledkov pravidelných hodnotení rizika v rámci celej banky, štandardizovaných kľúčových ukazovateľov rizika, analýz scenárov a historických interných údajov skupiny.

Prípady neplnenia pri prevádzkovom riziku sú zaregistrované v databáze ORCA skupiny (Operational Risk Controlling Application) a sú zoskupené podľa obchodného segmentu a typu udalosti. Prijaté opatrenia sú tiež zdokumentované a spojené s prípadom neplnenia.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity sa vypočíta na základe modelu likvidity vytvoreného v spolupráci s RBI. Denné súvahové položky Raiffeisen Centrobank AG sú oddelené podľa pásiem splatnosti a podľa meny, ich vstupy a výstupy sú modelované na základe preddefinovaných faktorov. Požiadavka na likviditu v rôznych pásmach splatnosti je obmedzená prostredníctvom regulačných limitov, ako aj limitov stanovených zo strany RBI. Okrem toho sa vykonáva-

jú pravidelné stresové testy likvidity a limit time-to-wall v stresovom scenári sa monitoruje v rôznych menách. Vstupy musia prekročiť výstupy počas príslušného obdobia v krízovom scenári (kríza na trhu, kríza s názvom a scenár oboch z nich).

Pomer krytia likvidity (LCR) slúži na meranie likvidity banky v definovanom stresovom scenári (kombinácia krízy na trhu a krízy s názvom). K 31. decembru 2018 dosiahol LCR úroveň 219,6 % (31. december 2017: 205,2 %). Od januára 2018 je povinná minimálna sadzba 100 % na úrovni jednej inštitúcie.

Všetky kľúčové ukazovatele potvrdili primeranú likviditu spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vo finančnom roku 2018.

### Riziková situácia

Koncepcia prijateľnosti rizika je interným nástrojom na definovanie a informovanie o ochote spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG prijímať riziko. Riadenie rizika sa vykonáva podľa systému limitov a monitorovania v rámci konkrétnych úrovní varovania a limitov.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje kľúčové čísla banky k 31. decembru 2018 v porovnaní s 31. decembrom 2017, ako aj príslušné minimálne, maximálne a priemerné hodnoty za finančný rok 2018.

	Kľúčové číslo	Stav	Limity	12/2018	12/2017	Zmena	Max <sup>1</sup>	Min <sup>1</sup>	Priemer <sup>1</sup>
Pilier I	Pomer celkového kapitálu (Total capital ratio)	●	16% 18%	23.6%	21.8%	+1.9 PP	24.1%	20.3%	22.5%
	Pomer CET 1 (CET 1 ratio)	●	16% 18%	23.6%	21.8%	+1.9 PP	24.1%	20.3%	22.5%
	LCR	●	110% 130%	219.6%	205.2%	+14.3 PP	348.3%	156.6%	243.3%
Pilier II (interný kapitál)	Pomer celkového kapitálu v stresovej situácii	●	13.0% 15.0%	23.6%	21.8%	+1.9 PP	24.1%	20.3%	22.5%
	Využitie ekonomického kapitálu	●	50.0% 40.0%	16.9%	22.6%	(5.7) PP	29.6%	16.9%	23.3%
	Cistý podiel cudzích zdrojov („net leverage ratio“)	●	7.5% 9.0%	13.8%	13.7%	+0.1 PP	13.8%	11.9%	12.8%
	LCR Cash Puffer	●	20mn 30mn	137 mn	92 mn	+44 mn	254 mn	61 mn	154 mn
Riskreward profil (pomer rizika a výnosov)	RORAC	●	20.0% 25.0%	46.4%	53.0%	(6.6) PP	46.4%	30.0%	39.2%
	RORWA	●	1.4% 1.7%	2.8%	3.5%	(0.7) PP	2.8%	2.2%	2.6%

<sup>1</sup> Počas roka 2018

Vyššie uvedené kľúčové čísla sú definované takto:

Pomer celkového kapitálu (Total Capital Ratio) a pomer CET1 Ratio slúži ako kvantitatívne opatrenie na určenie vlastných zdrojov úverovej inštitúcie vo vzťahu k rizikovo váženým aktívam (RWAs; Risk-Weighted Assets).

$$\text{CET1 Ratio} = \frac{\text{Vlastné imanie Tier 1}}{\text{Celkové rizikovo vážené aktíva}} \quad \text{Pomer celkového kapitálu (Total Capital Ratio)} = \frac{\text{použiteľné vlastné prostriedky}}{\text{Celkové rizikovo vážené aktíva}}$$

LCR (Liquidity Coverage Ratio) meria odtok likvidity v 30-dňovom stresovom scenári.

$$\text{LCR} = \frac{\text{Likvidné aktíva}}{\text{Čistý odliv}}$$

LCR Cash Buffer meria nadbytok likvidity, ktorý prevyšuje regulačné požiadavky a slúži na zabezpečenie splnenia požadovaného ukazovateľa krytia likvidity (LCR).

Pomer celkového kapitálu (Total Capital Ratio) v strese meria pomer celkového kapitálu v scenári nepretržitej činnosti (1-ročné obdobie uchovávania, 95% interval spoľahlivosti). Použiteľné vlastné zdroje a predpokladaný zisk sú stresované pri VaR a dané do protikladu s rizikovo váženými aktívami. Pomer celkového kapitálu (Total Capital Ratio) pôsobí ako minimálna hodnota.

$$\text{Pomer celkového kapitálu (Total Capital Ratio) v strese} = \frac{\text{Použiteľné vlastné zdroje} + \text{NPAT} - \text{Value at Risk}}{\text{Celkové rizikovo vážené aktíva}}$$

Použitie ekonomického kapitálu (EC; Economic Capital) vyjadruje využitie sumy na pokrytie rizika v cieľovom scenári hodnotenia (1-ročné retenčné obdobie, 99,92% interval spoľahlivosti).

$$\text{Použitie ekonomického kapitálu} = \frac{\text{Ekonomický kapitál}}{\text{Kapacita podstúpenia rizika}}$$

Čistý podiel cudzích zdrojov (Net Leverage Ratio) obmedzuje maximálny objem obchodov podľa dostupného základného kapitálu. Výpočet čistého podielu cudzích zdrojov (Net Leverage Ratio) vylučuje niektoré rizikové pozície v rámci skupiny (napr. prenesené finančné prostriedky).

$$\text{Net Leverage Ratio} = \frac{\text{Základný kapitál}}{\text{Bilančný objem (bez RBI)}}$$

RORAC (Return on Risk-Adjusted Capital; návratnosť rizikovo váženého kapitálu) a RORWA (Return on Risk-Weighted Assets; návratnosť rizikovo vážených aktív) sú kľúčové ukazovatele riadenia návratnosti upravenej o riziko. Čistý príjem súvisí s prideleným rizikovým kapitálom. Projekty s vyšším rizikovým profilom viažu viac kapitálu a mali by byť výhodnejšie.

$$\text{RORAC} = \frac{\text{NPAT}}{\text{Ekonomický kapitál (priemer od začiatku roka k príslušnému dátumu)} + \text{Obozretné ocenenie (priemer od začiatku roka k príslušnému dátumu)}}$$

$$\text{RORWA} = \frac{\text{NPAT}}{\text{Rizikovo vážené aktíva (priemer od začiatku roka k príslušnému dátumu)}}$$

Na celkovej úrovni banky boli všetky kľúčové čísla stabilné a boli vyššie ako príslušné interné limity a úrovne varovania. Úrovne a limity interného varovania sú definované konzervatívne, t.j. aj keď sú nízke, regulačné úrovne sú stále splnené.

Rizikovo vážené aktíva podľa druhov rizík sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke:

Rizikovo vážené aktíva (RWA) podľa druhu rizika (v mil. €)	31/12/2018	31/12/2017	Zmena
Úverové riziko neretailové	85,9	98,4	(12,8 %)
Trhové riziko	204,9	218,7	(6,3 %)
Prevádzkové riziko	121,8	113,5	7,4 %
Riziko majetkovej účasti	6,2	9,0	(31,0 %)
Riziko CVA	42,3	34,9	21,2 %
Ostatné riziká <sup>1</sup>	14,0	13,4	4,9 %
<b>Spolu RWA</b>	<b>475,3</b>	<b>487,9</b>	<b>(2,6 %)</b>

<sup>1</sup> Vrátane rizika vysporiadania a rizika vlastníctva majetku

V roku 2018 boli hlavné zmeny v rizikovej situácii nasledovné:

Rovnako ako v predchádzajúcom roku došlo k výraznému poklesu RWA kreditného rizika v dôsledku ďalšieho zníženia úverového portfólia a nižšieho objemu investícií do nástrojov krátkodobého kapitálového trhu k dátumu splatnosti. Podstupovanie trhového rizika je nízke, ale v rámci spoločného fluktuatívneho pásma. Riziko majetkovej účasti sa znížilo na pozadí zníženia účtovnej hodnoty Centrottrade Holding GmbH. Zvýšenie RWA rizika CVA (Credit Value Adjustment) bolo spôsobené zabezpečením zvýšeného objemu certifikátov.

## Systém vnútornej kontroly relevantný pre účtovný systém

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG a jej riadiace orgány sa zaviazali zabezpečiť vyvážené a úplné finančné výkazníctvo. Základnou požiadavkou je dodržiavanie všetkých príslušných právnych predpisov. V súvislosti s účtovnými postupmi je správna rada zodpovedná za navrhnutie a zavedenie systému vnútornej kontroly a riadenia rizík, ktorý spĺňa požiadavky spoločnosti. Cieľom tohto systému vnútornej kontroly je podporovať riadenie tak, že sa zabezpečí, aby sa na účtovný proces uplatňovali efektívne vnútorné kontroly, a aby sa tieto kontroly zvýšili vždy, keď je to vhodné. Riadiaci systém je navrhnutý pre zabezpečenie súladu s usmerneniami a predpismi, ako aj pre vytvorenie optimálnych podmienok pre špecifické kontrolné opatrenia. V spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG existuje už niekoľko rokov systém vnútornej kontroly vo forme smerníc a pokynov pre strategicky dôležité oblasti. Účtovná závierka je zostavovaná na báze príslušných rakúskych zákonov, predovšetkým rakúskeho zákona o bankách (BWG) v súvislosti s nariadením EÚ č. 575/2013 (nariadenie o kapitálových požiadavkách, „CRR“) a rakúskeho obchodného zákonníka (UGB) v znení zmien a doplnení RÄG 2014.

Oddelenie „Financie“ je zodpovedné za účtovný systém banky a je priamo podriadené správnej rade. Toto oddelenie je zodpovedné za riešenie všetkých účtovných záležitostí a je oprávnené zabezpečiť uplatňovanie jednotných štandardov. Organizačné pokyny a usmernenia, ktoré sú obsiahnuté v príručke, boli zostavené ako podporné.

Účtovníctvo podľa rakúskeho zákona o bankách a rakúskeho obchodného zákonníka sa realizuje prostredníctvom centrálného informačného systému, ktorý používa systém PAGORO/400, ktorý je chránený obmedzeným prístupom práv. Účtovná tabuľka je prispôbena individuálnym požiadavkám banky. Transakcie sa registrujú automaticky aj ručne. Účtovné doklady sú následne systematicky a chronologicky odovzdávané.

Mesačné súvahy sa vytvárajú a odovzdávajú správnej rade a vrcholovému manažmentu pomocou štandardizovaného systému finančného výkazníctva. Minimálne raz za štvrťrok je dozorná rada v priebehu rokovaní dozornej rady informovaná o aktuálnom priebehu podnikania vrátane operačného plánovania a strednodobej stratégie banky.

Správna rada hodnotí a monitoruje významné riziká súvisiace s účtovným procesom. Kladie sa pritom dôraz na riziká, ktoré sa zvyčajne považujú za významné. Každoročné hodnotenie opatrení vnútornej kontroly uplatňovaných každým zo zodpovedných útvarov vychádza z prístupu orientovaného na riziko. Riziko chybného finančného výkazníctva sa posudzuje na základe mnohých rôznych kritérií. Napríklad, komplexné účtovné zásady môžu zvýšiť riziko chýb. Rôzne zásady pre oceňovanie aktív a zložitá alebo meniace sa obchodné podmienky môžu tiež spôsobiť významné chyby vo finančnom výkazníctve.

Odhady sa musia pravidelne realizovať počas prípravy účtovnej závierky. Vo všetkých týchto prípadoch existuje inherentné riziko, že sa skutočný vývoj odchýli od týchto odhadov. To platí najmä pre parametre oceňovacích modelov, ktoré sa používajú na určenie reálnych hodnôt finančných nástrojov, pre ktoré neexistuje aktuálna cenová ponuka, ako aj pre sociálny kapitál, výsledok súdnych sporov, vymáhateľnosť úverov a preddavkov, a znehodnotenie majetkových účastí. V niektorých prípadoch sú prizvaní externí odborníci alebo použité verejne dostupné zdroje informácií pre minimalizáciu rizika nesprávnych odhadov.

Okrem správnej rady zahŕňa všeobecný kontrolný rámec aj vrcholový manažment (vedúcich oddelení). Všetky kontrolné opatrenia sa uplatňujú na denné obchodné procesy, aby sa zabezpečilo zabránenie alebo zistenie a oprava prípadných chýb alebo odchýlok vo finančnom výkazníctve. Kontrolné opatrenia, ktoré sa uplatňujú v pravidelných intervaloch, zahŕňajú od preskúmania pravidelných výsledkov zo strany manažmentu aj konkrétne zosúladienie a koordináciu účtov a analýzu a ďalšiu optimalizáciu účtovných postupov. Oddelenie vnútorného auditu je tiež zapojené do procesu monitorovania. Jeho činnosti sú založené na minimálnych štandardoch pre vnútorný audit Úradu pre finančný trh a medzinárodných osvedčených postupoch. Oddelenie vnútorného auditu je priamo podriadené správnej rade.

„Controlling“ (časť oddelenia „Financie“) je zodpovedný za prípravu poznámok k ročnej účtovnej závierke zostavenej podľa rakúskeho zákona o bankách a rakúskeho obchodného zákonníka. Okrem toho je vypracovaná správa o hospodárení, ktorá vysvetľuje výsledky v súlade so zákonnými požiadavkami. Ročná účtovná závierka a správa o hospodárení sú postúpené a skontrolované zo strany Výboru pre audit dozornej rady a následne predložené na schválenie dozornej rade. Ročná účtovná závierka je uverejnená na internetovej stránke Spoločnosti, v Úradnom vestníku Wiener Zeitung a je tiež podaná do Rakúskeho registra spoločností. Kľúčoví zamestnanci a správna rada preverujú ročnú účtovnú závierku pred jej odovzdaním dozornej rade. Analýzy ročnej účtovnej závierky sú okrem toho pripravené najmä pre vrcholový manažment.

## Ľudské zdroje

K 31. decembru 2018 mala spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG 191 zamestnancov, čo v porovnaní s 31. decembrom 2017 predstavuje nárast o 10 zamestnancov. V roku 2018 spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG zamestnávala v priemere 186 zamestnancov.

Tento nárast bol spôsobený najmä spustením maklérskych služieb, ktoré sa netýkajú poradenstva v spoločnosti Raiffeisenbank Romania, ako aj úpravou personálnych zdrojov v nadväznosti na priaznivý vývoj podnikania. Vo vykazovanom období miera fluktuácie dosiahla 5 %.

### Opatrenia na základe prieskumu zamestnancov

V októbri 2018 sa uskutočnil prieskum zamestnancov, v ktorom bola zaznamenaná 90% účasť. Na konci roka 2018 a na začiatku roka 2019 boli výsledky analyzované a budú podrobne vyhodnotené na interdisciplinárnych workshopoch v priebehu roka.

### Diverzita

Koncom decembra 2017 dosiahla spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG cieľovú mieru 30 % nedostatočne zastúpeného pohlavia vo funkciách dozornej rady, správnej rady a vrcholového manažmentu (B-1 a B-2). K 31. decembru 2018 percentuálne zastúpenie žien vo vedúcich pozíciách dosiahlo 30 %.

### Školenia

Zamestnanci reagovali veľmi pozitívne na pracovné metódy pre rozvoj a integrovali ich do svojej pracovnej rutiny. V nadväznosti na príslušné školenia bolo na rôznych oddeleniach prijaté široké spektrum pracovných postupov pre rozvoj.

V rámci iniciatívy „Out of the Boxu“ odborníci prednášali na aktuálne témy. V uplynulom roku boli prezentované 4 témy zahŕňajúce behaviorálne financie, zdravú výživu na pracovisku, e-mobilitu a predajné metódy využívajúce model IER. Na prednáškach a diskusiách sa zúčastnilo viac ako 200 zamestnancov. Vzhľadom na veľmi pozitívnu spätnú väzbu a aktívnu účasť zo strany zamestnancov sa v priebehu budúceho roka budú organizovať ďalšie prednášky.

## Vyhliadky na rok 2019

Hoci ekonomické ukazovatele čiastočne zaostali za očakávaniami, vyhliadky pre eurozónu zostávajú dobré. Eurozóna by mala pokračovať v hospodárskom raste. Tempo rastu by sa však malo spomaliť. V roku 2019 by mala miera ekonomického rastu dosiahnuť 1,5 % v porovnaní s 1,1 % v roku 2018. Rakúsko podporované silným domácim dopytom (plus 1,7 %) a región strednej a východnej Európy (plus 3,4 %) by mali rásť viac ako celá menová únia. Politické témy, ktoré dominovali v titulkoch novín v roku 2018 (obchodné konflikty, scenáre brexitu, geopolitické napätie, snahy o konsolidáciu národných rozpočtov), budú mať na finančné trhy vplyv aj naďalej. S ukončením programu kvantitatívneho uvoľňovania na konci roka 2018 sa menová politika Európskej centrálnej banky stala reštriktívnejšou. Európska centrálna banka však uviedla, že ponechá úrokové sadzby nezmenené až do leta 2019 a po ňom.

Očakáva sa, že dynamický vývoj ekonomiky USA, ktorý je kľúčovou hybnou silou pre newyorskú burzu, sa v priebehu roka spomalí. V polovici roka 2019 by mali zoslabnúť priaznivé vplyvy v dôsledku daňovej reformy, ktorá bola prijatá na konci roka 2017, a balíka verejných výdavkov, ktorý bol schválený začiatkom roka 2018. Očakáva sa teda, že sa dynamika rastu v druhej polovici roka 2019 a 2020 oslabí. Predpokladá sa, že americký ekonomický rast dosiahne v roku 2019 nárast o 2,3 % oproti nárastu o 2,9 % v roku 2018. Na pozadí spomaľujúcej dynamiky rastu by Fed mal v roku 2019 dosiahnuť maximálne úrokové sadzby.

Po dlhšom ako priemernom raste na burzách sú trhy vo všeobecnosti v pokročilej fáze cyklu.

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG ako kompetenčné centrum pre akcie a certifikáty je dobre pripravená a podporuje pozitívne vyhliadky, pokiaľ ide o obchodné príležitosti v očakávanom trhovom prostredí. Na pozadí silného postavenia banky na trhu a špičkového produktového portfólia Raiffeisen Centrobank AG očakáva, že obchodné segmenty Financovanie a obchodovanie, Štruktúrované produkty, Investičné služby, Globálne akciové trhy a Výskum spoločností zaznamenajú v hospodárskom roku 2019 stabilný výsledok.

V nasledujúcom obchodnom roku sa bude klásť dôraz na trvalý rozvoj existujúcich aj nových obchodných aktivít v súlade s prísnu disciplínou nákladov a ďalším zvyšovaním efektívnosti. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG očakáva v roku 2019 udržanie alebo mierne prekročenie hospodárskeho výsledku dosiahnutého vo finančnom roku 2018.

## Výskum a vývoj

Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG so svojou hlavnou oblasťou podnikania zameranou na akcie a štruktúrované produkty nie je zapojená do výskumu a vývoja.

Viedeň 4. apríla 2019  
Správna rada



**Wilhelm Celeda**  
generálny riaditeľ



**Valerie Brunner**  
členka správnej rady

## Vyhlásenie právnych zástupcov podľa § 82 zákona o burze cenných papierov

Potvrdzujeme podľa nášho najlepšieho vedomia, že výročná účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny prehľad o aktívach, pasívach, finančnej situácii a zisku alebo strate spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG, ako to vyžadujú platné účtovné štandardy, a že správa o hospodárení poskytuje pravdivý a objektívny prehľad o vývoji a výkonnosti podnikania a o pozícii spoločnosti, spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým spoločnosť čelí.

Viedeň 4. apríla 2019  
Správna rada



**Wilhelm Celeda**  
generálny riaditeľ



**Valerie Brunner**  
členka správnej rady

# Účtovná závierka spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG k 31. decembru 2018 podľa rakúskeho zákona o bankách

Doplnenie zaokrúhlených čísel pomocou automatizovaných systémov, ktoré bolo vykonané pre túto správu, môže mať za následok drobné rozdiely v sumách.

Zmeny uvedené v percentách odkazujú na skutočné sumy, a nie na zaokrúhlené sumy uvedené v tejto správe.

## Súvaha k 31. decembru 2018

Aktíva	31/12/2018 v €	31/12/2018 v €	31/12/2017 v tis. €	31/12/2017 v tis. €
1. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách		234 904 704,24		183 472
2. Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám				
a) splatné na požiadanie	164 753 913,89		64 298	
b) ostatné úvery a preddavky	2 870 636 491,34	3 035 390 405,23	2 521 136	2 585 434
3. Úvery a preddavky poskytnuté klientom		120 212 876,36		34 766
4. Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom				
a) vydané verejnými orgánmi	4 280 612,09		2 348	
b) vydané inými dlžníkmi	16 164 464,30	20 445 076,39	8 422	10 770
5. Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom		177 142 167,41		232 102
6. Majetkové účasti		5 139 498,88		5 138
7. Podiely v pridružených spoločnostiach		1 100 000,00		3 900
8. Dlhodobý nehmotný majetok		105 018,01		54
9. Dlhodobý hmotný majetok z toho pozemky a budovy využívané úverovou inštitúciou na vlastné účely: 9 276 463,92 € minulý rok: 9,528 tisíc €		10 969 882,63		11 309
10. Ostatný majetok		128 199 705,82		131 812
11. Preddavky a ostatné odložené platby		1 575 339,70		1 263
12. Odložené daňové pohľadávky		167 066,00		163
<b>Total assets</b>		<b>3 735 351 740,67</b>		<b>3 200 183</b>
<b>Podsúvahové položky</b>				
1. Zahraničné aktíva		488 583 523,70		325 048



Vlastné imanie a záväzky	31/12/2018 v €	31/12/2018 v €	31/12/2017 v tis. €	31/12/2017 v tis. €
1. Záväzky voči úverovým inštitúciám				
a) splatné na požiadanie	3 181 333,96		36 833	
b) s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou dobou	11 171 449,66	14 352 783,62	2 103	38 935
2. Záväzky voči klientom				
a) splatné na požiadanie	134 486 340,48		94 015	
b) s dohodnutou dobou splatnosti alebo výpovednou dobou	230 488 688,16	364 975 028,64	237 966	331 980
3. Sekuritizované záväzky				
a) vydané sekuritizované záväzky	1 460 555 635,32		1 158 784	
b) ostatné sekuritizované záväzky	1 288 718 926,90	2 749 274 562,22	1 185 737	2 344 522
4. Ostatné záväzky		467 537 655,32		342 370
5. Časovo rozlíšené a odložené položky		104 722,78		98
6. Rezervy				
a) na výplaty odstupného	4 436 050,00		3 962	
b) daňové rezervy	189 649,33		375	
c) ostatné rezervy	7 527 311,08	12 153 010,41	11 547	15 884
7. Upísaný kapitál		47 598 850,00		47 599
8. Kapitálové rezervy				
a) viazané	6 651 420,71		6 651	
b) neviazané	14 000 000,00	20 651 420,71	14 000	20 651
9. Nerozdelené zisky				
a) zákonná rezerva	1 030 936,83		1 031	
b) ostatné rezervy	31 129 480,61	32 160 417,44	26 999	28 030
10. Rezerva na záväzky podľa § 57 ods. 5 rakúskeho zákona o bankách		13 538 860,00		13 539
11. Čistý zisk za rok		13 004 429,53		16 576
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>3 735 351 740,67</b>		<b>3 200 183</b>
<b>Podsúvahové položky</b>				
1. Podmienené záväzky		0,07		0
2. Záväzky vyplývajúce z fiduciárnych obchodných transakcií		7 091 121,47		7 091
3. Použiteľné vlastné zdroje podľa časti 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013		112 342 566,64		106 191
4. Požiadavky na vlastné zdroje podľa článku 92 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (Celkové rizikovo vážené aktíva)		475 262 345,75		487 930
z toho: požiadavky na vlastné zdroje podľa článku 92 ods. 1 písm. (a) až (c) nariadenia (EÚ) č. 575/2013				
z toho: požiadavky na vlastné zdroje podľa článku 92 ods. 1 písm. (a)		23,64 %		21,76 %
z toho: požiadavky na vlastné zdroje podľa článku 92 ods. 1 písm. (b)		23,64 %		21,76 %
z toho: požiadavky na vlastné zdroje podľa článku 92 ods. 1 písm. (c)		23,64 %		21,76 %
5. Zahraničné vlastné imanie a záväzky		696 106 851,33		477 670

# Výkaz ziskov a strát za finančný rok 2018

	2018 v €	2018 v €	2017 v tis. €	2017 v tis. €
1. Úrokové výnosy a výnosy z poplatkov podobných úrokom z toho cenné papiere s fixným úrokom	98 796,72	29 210 855,03	236	16 708
2. Úrokové náklady a náklady na poplatky podobné úrokom		(48 608 914,29)		(30 631)
<b>I. Čistý výsledok úrokov</b>		<b>(19 398 059,26)</b>		<b>(13 923)</b>
3. Výnosy z cenných papierov a finančných investícií		11 426 712,45		7 947
4. Príjmy z poplatkov a provízií		12 828 333,08		14 058
5. Náklady na poplatky a provízie		(13 763 228,08)		(12 064)
6. Čistý zisk z finančných obchodných činností		67 521 483,39		61 338
7. Ostatné prevádzkové výnosy		1 144 097,57		1 891
<b>II. Prevádzkové výnosy</b>		<b>59 759 339,15</b>		<b>59 248</b>
8. Všeobecné administratívne náklady		(40 990 487,71)		(38 092)
a) náklady na zamestnancov				
aa) mzdy a platy	(18 315 191,89)		(17 482)	
bb) výdavky na zákonné sociálne príspevky a povinné príspevky súvisiace so mzdami a platmi	(3 891 434,88)		(3 694)	
cc) ostatné sociálne výdavky	(383 058,08)		(380)	
dd) výdavky na dôchodky a pomoc	(422 143,68)		(379)	
ee) rezervy na výplatu odstupného a príspevky do fondov náhrad pre platby odstupného	(895 075,37)		(590)	
	(23 906 903,90)		(22 524)	
b) ostatné administratívne náklady	(17 083 583,81)		(15 567)	
9. Opravné položky k položkám aktív 8 a 9		(1 043 308,54)		(1 135)
10. Ostatné prevádzkové náklady		(332 265,53)		(907)
<b>III. Prevádzkové náklady</b>		<b>(42 366 061,78)</b>		<b>(40 134)</b>
<b>IV. Hospodársky výsledok</b>		<b>17 393 277,37</b>		<b>19 113</b>
11. Rezervy na straty z úverov a výdavky vyplývajúce z ocenenia úverov a preddavkov a vyradenia cenných papierov držaných ako ostatné obežné aktíva		(237 945,32)		(5)
12. Výnosy z ocenenia a odpredaja úverov a cenných papierov držaných ako ostatné ako ostatné		15 000,00		111
13. Výdavky vyplývajúce z ocenenia kapitálových investícií držaných ako finančné investície		(1 442 036,74)		(139)
<b>V. Výsledok z bežnej činnosti</b>		<b>15 728 295,31</b>		<b>19 081</b>
14. a) Splatné dane z príjmu z toho presunuté na materskú spoločnosť za daný rok: (1 045 500,00 €); minulý rok: € (1,655 tisíc €)	(2 396 907,53)		(2 115)	
b) odložené dane	4 378,43	(2 392 529,10)	(8)	(2 123)
15. Ostatné dane, pokiaľ nie sú zaradené v položke 14		(331 336,68)		(382)
<b>VI. Čistý príjem (= čistý zisk) za rok</b>		<b>13 004 429,53</b>		<b>16 576</b>

## Vývoj dlhodobého majetku vo finančnom roku 2018

Sumy v €	Náklady na akvizíciu Zostatok k 1/1/2018	Náklady na akvizíciu Prírastky	Náklady na akvizíciu Úbytky	Náklady na akvizíciu Zostatok k 31/12/2018	Akumulované odpisy Zostatok k 1/1/2018
<b>I. Dlhodobý nehmotný majetok</b>					
Softvérové licencie	1 974 462,53	120 524,40	523 001,27	1 571 985,66	1 920 259,52
<b>II. Dlhodobý hmotný majetok</b>					
1. Pozemky a budovy využívané úverovou inštitúciou na vlastné účely z toho hodnota majetku: 2 637 765,92 €; minulý rok 2 638 tis. €	12 694 367,11	0,00	0,00	12 694 367,11	3 166 487,19
2. Kancelársky nábytok a vybavenie	13 964 038,30	634 650,14	370 761,60	14 227 926,84	12 183 086,59
	<b>26 658 405,41</b>	<b>634 650,14</b>	<b>370 761,60</b>	<b>26 922 293,95</b>	<b>15 349 573,78</b>
<b>III. Finančné investície</b>					
1. Podiely v pridružených spoločnostiach, z toho v úverových inštitúciách: 0,00 €	3 900 000,00	0,00	2 800 000,00	1 100 000,00	0,00
2. Majetkové účasti z toho úverové inštitúcie 0,00 €	5 138 934,88	1 000,00	0,00	5 139 934,88	436,00
	<b>9 038 934,88</b>	<b>1 000,00</b>	<b>2 800 000,00</b>	<b>6 239 934,88</b>	<b>436,00</b>
<b>Spolu</b>	<b>37 671 802,82</b>	<b>756 174,54</b>	<b>3 693 762,87</b>	<b>34 734 214,49</b>	<b>17 270 269,30</b>

Akumulované odpisy Prírastky / odpisy	Akumulované odpisy Odpisy	Akumulované odpisy Úbytky	Akumulované odpisy 31/12/2018	Účtovná hodnota 31/12/2018	Účtovná hodnota 31/12/2017
69 709,40	0,00	523 001,27	1 466 967,65	105 018,01	54 203,01
251 416,00	0,00	0,00	3 417 903,19	9 276 463,92	9 527 879,92
722 183,14	0,00	370 761,60	12 534 508,13	1 693 418,71	1 780 951,71
<b>973 599,14</b>	<b>0,00</b>	<b>370 761,60</b>	<b>15 952 411,32</b>	<b>10 969 882,63</b>	<b>11 308 831,63</b>
0,00	0,00	0,00	0,00	1 100 000,00	3 900 000,00
0,00	0,00	0,00	436,00	5 139 498,88	5 138 498,88
<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>436,00</b>	<b>6 239 498,88</b>	<b>9 038 498,88</b>
<b>1 043 308,54</b>	<b>0,00</b>	<b>893 762,87</b>	<b>17 419 814,97</b>	<b>17 314 399,52</b>	<b>20 401 533,52</b>

# Účtovná závierka k 31. decembru 2018

## Poznámky

### A. Účtovné zásady

#### Všeobecné zásady

Účtovná závierka spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG za finančný rok 2018 bola zostavená v súlade so všeobecnými účtovnými zásadami stanovenými v najnovšej verzii rakúskeho Obchodného zákonníka a osobitnými predpismi pre sektory, ako je uvedené v rakúskom zákone o bankách. V súlade so zásadami riadneho účtovníctva a so zohľadnením štandardnej praxe opísanej v § 222 ods. 2 rakúskeho Obchodného zákonníka, ročná účtovná závierka poskytuje pravdivý a objektívny prehľad o čistých aktívach spoločnosti, finančnej situácii a o výnosoch spoločnosti.

Oceňovanie aktív a vlastného imania a záväzkov je založené na princípe individuálneho oceňovania za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti (going concern). Uplatňuje sa zásada obozretnosti, s prihliadnutím na špecifické charakteristiky bankovej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade so zásadou konzistentnosti. V porovnaní s ročnou účtovnou závierkou k 31. decembru 2017 sa účtovné a oceňovacie metódy zmenili v dôsledku zavedenia všeobecných opravných položiek na zníženie hodnoty úverov a preddavkov poskytnutých úverovým inštitúciám a klientom. Výpočet všeobecných opravných položiek na zníženie hodnoty je založený na IFRS 9 a platí pre celú skupinu. Implementácia predpisov viedla k jednorazovému efektu úprav vo výške 198 tis. EUR, ktoré boli bezodkladne zaúčtované do nákladov v posudzovanom účtovnom období.

Súvaha a výkaz ziskov a strát sú štruktúrované podľa dodatku 2 formulárov obsiahnutých v § 43 rakúskeho zákona o bankách.

26. apríla 2017 bola zriadená pobočka spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG na Slovensku (Raiffeisen Centrobank AG Slovak Branch, pobočka zahraničnej banky). Objem obchodov, ako aj príjmy a výdavky vytvorené pobočkou boli zahrnuté do účtovnej závierky.

#### Prepočet cudzej meny

Aktíva a pasíva denominované v cudzích menách sa vykazujú v kurzoch stanovených Európskou centrálnou bankou. Sumy denominované v menách, pre ktoré Európska centrálna banka neuvěřila žiadne sadzby sa prepočítavajú na základe stredových kurzov uverejnených spoločnosťou Raiffeisen Bank International AG k súvahovému dňu.

Na konci roka sa devízové pozície prepočítajú kurzami zverejnenými na Burze cenných papierov vo Viedni v posledný obchodný deň. Ak pre danú menu nie je k dispozícii žiadna sadzba, použijú sa kurzy zverejnené Európskou centrálnou bankou, Raiffeisen Bank International AG alebo príslušné trhové sadzby

Forwardové devízové zmluvy sa kapitalizujú podľa forwardových výmenných kurzov. Akékoľvek rozdiely v sadzbách vyplývajúcich z konverzie meny sa vykazujú ako zisk alebo strata vo výkaze ziskov a strát.

#### Obchodné portfólio - oceňovanie cenných papierov, futures a opcií

V súvislosti s cennými papiermi držanými na obchodovanie alebo ako iné obežné aktíva, portfólio akcií spoločnosti vo verejne kótovaných

spoločnostiach, ako aj cenných papierov s fixným úrokom sa vykazujú v cenách akcií platných k súvahovému dňu. Ak nie sú k dispozícii žiadne cenové ponuky alebo ceny akcií, hodnota sa určuje pomocou modelov oceňovania.

Dlhopisy držané spoločnosťou na účely obchodovania sa oceňujú cenami poskytnutými inými úverovými inštitúciami, maklériami alebo podľa cenovej ponuky agentúry Reuters, v prípade, že burzové cenové ponuky nie sú k dispozícii, alebo nie sú uplatniteľné. Ak takéto cenové ponuky nie sú k dispozícii, ceny sa vypočítavajú interne podľa metódy čistej súčasnej hodnoty (net present value method). Táto metóda je založená na krivke úrokových sadzieb pozostávajúcich zo sadzieb na peňažnom trhu, futures a swapových sadzieb, ako aj spreadov.

Certifikáty získané na základe výsledkov akcií alebo indexov sa oceňujú cenami akcií platnými k súvahovému dňu, a ak nie sú k dispozícii žiadne ceny akcií, za pomoci modelov oceňovania na zobrazenie stochastických procesov vývoja.

Deriváty sa vykazujú v súvahe v reálnej hodnote, ktorá sa rovná trhovej hodnote alebo syntetickej hodnote. Úpravy hodnoty sa účtujú cez zisk a stratu vo výkaze ziskov a strát. Syntetické hodnoty sú určované podľa vlastných metód hodnotenia banky, ktoré sa určujú a schvaľujú pracovníkom pre riadenie rizík, a ktoré sú založené na uznávaných opčných teoretických modeloch.

Opcie na cenné papiere spoločností kótovaných na burze a opcie na indexy cenných papierov (t.j. kúpené a predané call a put opcie, hlavne opcie EUREX), ako aj futures držané na účely obchodovania sa oceňujú podľa trhových cien platných k súvahovému dňu. Úpravy hodnôt boli vykonané pre zohľadnenie dočasných rozdielov.

OTC opcie sú primárne oceňované obchodovateľnými cenami stanovenými protistranou. Opcie, pre ktoré nie sú k dispozícii žiadne obchodovateľné ceny, sa oceňujú primeranými modelmi. Pokiaľ ide o „plain vanilla“ opcie (americký a európsky typ), uplatňuje sa Blackov - Scholesov model a binomický model oceňovania podľa Cox-Ross-Rubinstein. Curranova aproximácia sa používa pre ázijské opcie, pričom bariérové opcie uplatňujú Heynen-Katov model a spreadové opcie využívajú Kirkov model.

#### Banková kniha - oceňovanie derivátov

Objem derivátov v bankovej knihe sa vzťahuje na menové forwardy na zabezpečenie kurzových rizík. Oceňujú sa v reálnej hodnote, ktorá vychádza z pozorovateľných trhových parametrov.

#### Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám a klientom

Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám a klientom sa vykazujú v ich nominálnej hodnote. Individuálne rezervy na stratu z úverov sa realizujú v prípade identifikovateľného rozpoznateľného rizika zlyhania na strane dlžníkov. Okrem toho sa od roku 2018 uplatňovali všeobecné opravné položky na zníženie hodnoty v súvislosti s očakávanými úverovými stratami (ECL), pričom spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG využila príležitosť na uplatnenie nariadení IFRS 9 na výpočet všeobecných opravných položiek podľa zákona o obchodných spoločnostiach.

Všeobecné opravné položky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9 boli implementované na základe dvojfázového postupu. Ak sa úverové riziko zlyhania pre obežné aktíva od prvotného vykazovania významne nezvyší, strata zo zníženia hodnoty každého majetku sa oceňuje v súčasnej hodnote očakávanej dvanásťmesačnej straty k dátumu vykazovania (fáza 1 ECL). V prípade majetku, ktorého úverové riziko sa významne nezvyší od prvotného vykazovania a ktoré nie je klasifikované ako transakcie s nízkym úverovým

rizikom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa očakávaná úverová strata vypočíta pre celú zostávajúcu dobu majetku (fáza 2 ECL).

Očakávané straty pre obidva stupne sa vypočítajú na základe individuálnej transakcie s použitím štatistických rizikových parametrov, ako je pravdepodobnosť zlyhania (PD - Probability of Default), expozícia pri zlyhaní (EAD - Exposure at Default), ako aj strata v prípade zlyhania (Loss Given Default - LGD). Odhad rizikových parametrov zahŕňa nielen historické štandardné informácie, ale aj aktuálne ekonomické prostredie (orientácia v okamihu v čase) a výhľadové informácie.

#### Majetkové účasti a akcie v pridružených spoločnostiach

Majetkové účasti a akcie v pridružených spoločnostiach sú oceňované vo výške nákladov, pokiaľ si trvalé straty alebo znížené vlastné imanie nevyžadujú neplánované odpísanie reálnej hodnoty (subjektívna alebo objektivizovaná hodnota spoločnosti). V prípade, že dôvody na zníženie hodnoty už nie sú uplatniteľné, vykoná sa odpísanie do nákladov na obstaranie.

#### Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok

Oceňovanie dlhodobého nehmotného a hmotného majetku (t. j. pozemkov a budov, kancelárskeho nábytku a vybavenia, ako aj iného dlhodobého hmotného majetku) sa vykonáva v obstarávacej cene zníženej o plánované lineárne odpisy.

Použitie odpisovacie sadzby predstavujú 33,3 % p.a. pre dlhodobý nehmotný majetok, 2,5 % a 10,0 % p.a. pre dlhodobý nehmotný majetok a 10,0 % - 33,0 % pre dlhodobý hmotný majetok. Celoročné odpisovanie sa realizuje v prípade prírastkov uskutočnených počas prvej polovice finančného roka, zatiaľ čo polročné odpisy sa uplatňujú na prírastky v druhej polovici finančného roka. Majetok nižšej hodnoty (obstarávacia cena za položku nižšia ako 0,4 tis. ) sa v roku akvizície odpisuje v plnej miere.

#### Závazky voči úverovým inštitúciám a klientom

Závazky voči úverovým inštitúciám a klientom sú vykazované vo výške splácania, pri zohľadnení princípu finančnej obozretnosti.

#### Sekuritizované záväzky

Sekuritizované záväzky sa oceňujú v reálnej hodnote, ktorá sa rovná metó-

de súčasnej hodnoty, alebo metóde spoločnej hodnoty opcií pre komponent opcie. Sekuritizované záväzky zahŕňajú štruktúrované produkty s kapitálovými zárukami, ktorých úroková miera závisí od ceny akcií alebo výledkov akciového indexu, spätne prevoditeľné dlhopisy a certifikáty s opčným charakterom (turbo, discount, otvorené a bonusové certifikáty) a warranty.

#### Rezervy na výplaty odstupného

Rezervy na výplaty odstupného sú určené na splnenie zákonných požiadaviek, ako aj tých, ktoré vyplývajú z individuálnych alebo kolektívnych zmluvných záväzkov. Tieto rezervy sú vypočítané v súlade s usmerneniami uvedenými v IAS 19, pričom sa uplatňuje metóda Projektovaných jednotkových kreditov a predpokladá sa výpočtová úroková sadzba vo výške 1,8 % (31/12/2017: 1,5 %), ako aj zvýšenie nezmenenej ročnej mzdy vo výške 3,5 % (31/12/2017: 2,7 %). Pre výpočet starobného dôchodkového poistenia - Pagler & Pagler sa ako biometrický základ pre výpočet použila sadzba AVÖ (Rakúska asociácia poistných matematikov) 2008-P pre zamestnancov poberaúcich plat.

Základným predpokladom je klesajúca miera fluktuácie v súvislosti s najskorším možným dňom odchodu do dôchodku, vo veku 60 rokov pre ženy a 65 rokov pre mužov, pričom sa zohľadnili zmeny v rakúskom všeobecnom zákone o sociálnom zabezpečení v súlade s rozpočtovým pozmeňujúcim a dopĺňujúcim návrhom z roku 2003. Rezerva na poistné predstavuje 77,5 % (31/12/2017: 75,9 %) záväzkov týkajúcich sa plnení vyplývajúcich zo štatistických výpovedí k súvahovému dňu.

#### Ostatné rezervy

Ostatné rezervy boli vytvorené podľa očakávaných požiadaviek. Zahŕňajú identifikovateľné riziká a záväzky, ktorých rozsah nebol zatiaľ stanovený. Dlhodobé rezervy sú diskontované. Úroková sadzba predstavuje 1,8 % (31/12/2017: 1,5 %).

## B. Poznámky k súvahovým položkám

### I. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

Súvahová položka A 1, ktorá zahŕňa pokladničnú hotovosť a vklady v Národnej banke Rakúska, bola vo výške 234 905 tis. € (31/12/2017: 183 472 tis. €). Platné predpisy týkajúce sa likvidity a minimálnych rezerv boli dodržané.

## II. Úvery a preddavky

### II.1. Klasifikácia úverov a preddavkov a pozícií cenných papierov podľa ich zostávajúcej doby splatnosti

31/12/2018 v tis. €	splatné na požiadanie / bez splatnosti	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Spolu
Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám	164 754	150 084	366 354	1 881 283	472 916	3 035 390
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	110 867	564	1 676	7 017	90	120 213
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom	0	0	1 287	12 028	7 130	20 445
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	177 142	0	0	0	0	177 142
Ostatný majetok	44 307	2 068	10 147	60 870	10 807	128 200
	<b>497 070</b>	<b>152 716</b>	<b>379 464</b>	<b>1 961 197</b>	<b>490 943</b>	<b>3 481 390</b>

31/12/2017 v tis. €	splatné na požiadanie / bez splatnosti	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Spolu
Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám	64 298	378 623	336 119	1 633 995	172 399	2 585 434
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	22 443	2 604	0	2 768	6 950	34 766
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom	0	0	1	10 769	0	10 770
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	232,102	0	0	0	0	232 102
Ostatný majetok	22 573	2 209	10 525	89 606	6 898	131 812
	<b>341 417</b>	<b>383 437</b>	<b>346 644</b>	<b>1 737 140</b>	<b>186 247</b>	<b>2 994 885</b>

## II.2. Úvery a preddavky poskytnuté pridruženým spoločnostiam a majetkové účasti

31/12/2018 v tis. €	Úvery a preddavky poskytnuté pridruženým spoločnostiam (priame/nepriame >50 %)	Úvery a preddavky na majetkové účasti, v ktorých má Raiffeisen Centrobank priamy akciový podiel (<50 %)
Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám	2 692 527	0
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	0	514
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom	8 441	0
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	105	0
Ostatný majetok	450	8
	<b>2 701 522</b>	<b>522</b>

31/12/2017 v tis. €	Úvery a preddavky poskytnuté pridruženým spoločnostiam (priame/nepriame >50 %)	Úvery a preddavky na majetkové účasti, v ktorých má Raiffeisen Centrobank priamy akciový podiel (<50 %)
Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám	2 383 236	0
Úvery a preddavky poskytnuté klientom	2 041	514
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom	8 422	0
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	83	0
Ostatný majetok	977	8
	<b>2 394 759</b>	<b>522</b>

„Úvery a preddavky poskytnuté úverovým inštitúciám“ zahŕňali obchodovateľné vklady na peňažnom trhu vo výške 2 373 943 tis. € (31/12/2017: 2 022 017 tis. €), ktoré slúžia ako zabezpečovacie prostriedky na certifikáty a warranty vydané spoločnosťou Raiffeisen Centrobank AG. Z toho bolo 2 369 340 tis. € priradených spoločnosti Raiffeisen Bank International AG (31/12/2017: 2 013 932 tis. €).

## III. Cenné papiere

Čísla predložené podľa § 64 ods. 1 až 10 a 11 rakúskeho zákona o bankách

31/12/2018 v tis. €	Nekótované	Kótované	Spolu	Ocenené trhovou cenou
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom, A 4	0	20 445	20 445	20 445
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom, A 5	42 119	135 023	177 142	177 142
Majetkové účasti, A 6	5 139	0	5 139	x
Akcie v pridružených spoločnostiach, A 7	1 100	0	1 100	x

31/12/2017 v tis. €	Nekótované	Kótované	Spolu	Ocenené trhovou cenou
Dlhopisy, zmenky a iné cenné papiere s fixným úrokom, A 4	0	10 770	10 770	10 770
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom, A 5	55 767	176 335	232 102	232 102
Majetkové účasti, A 6	5 138	0	5 138	x
Akcie v pridružených spoločnostiach, A 7	3 900	0	3 900	x

K 31/12/2018 súvahová položka A 4 zahŕňala cenné papiere s fixným úrokom určené na obchodovanie vo výške 20 445 tis. € (31/12/2017: 10 770 tis. EUR), z čoho 1 287 tis. € (31/12/2017: 1 tis. €) bude splatných v nasledovnom roku.

K 31/12/2018 reálna hodnota cenných papierov obchodnej knihy (s výnimkou zabezpečovacích pozícií) presiahla obstarávacie náklady o 95 tis. € (31/12/2017: 81 tis. €).

#### IV. Majetkové účasti a akcie v pridružených spoločnostiach

K 31/12/2018 Banka priamo vlastnila minimálne 20% podiel v nasledovných spoločnostiach:

v tis. € Názov Domicil	Akciový podiel v %	Vlastné imanie 31/12/2018	Ročné výsledky 2018
1 Centrottrade Holding GmbH, Viedeň	100	1 131	(12) <sup>1</sup>
2 Syrena Immobilien Holding AG, Spittal/Drau	21	27 688	(567)

<sup>1</sup> Neauditované číslo

V dôsledku predaja dcérskych spoločností pre obchodovanie s komoditami spoločnosť Centrottrade Holding GmbH nevykonávala žiadne prevádzkové činnosti. V novembri 2018 bolo dokončené zníženie splateného kapitálu spoločnosti (z 3 mil. EUR na 200 tis. EUR) splatením kapitálu investovaného jednému akcionárovi (Raiffeisen Centrobank AG).

v tis. € Názov Domicil	Akciový podiel v %	Vlastné imanie 31/12/2018	Ročné výsledky 2018
1 Centrottrade Holding GmbH, Viedeň	100	3 944	(25)
2 Syrena Immobilien Holding AG, Spittal/Drau	21	28 256	(790)

#### V. Dlhodobý majetok

Zloženie a vývoj dlhodobého majetku sú obsiahnuté v tabuľke, ktorá uvádza vývoj dlhodobého majetku.

#### VI. Ostatný majetok

Súvahová položka A 10 „Ostatný majetok“ v celkovej výške 128 200 tis. € (31/12/2017: 131 812 tis. €) primárne odrážala kúpne zmluvy na obchodovanie s derivátovými finančnými nástrojmi vykázanými v reálnej hodnote k 31/12/2018:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
<b>Kladné reálne hodnoty derivátových finančných nástrojov</b>		
z OTC opcií a forwardových transakcií	83 634	108 620
z obchodovania s opciami a futures EUREX	39 034	6 013
z obchodovania s inými opciami a futures	4 425	14 704
	<b>127 094</b>	<b>129 337</b>

Okrem toho, sem boli zaradené úvery a preddavky zahraničným daňovým úradom vo výške 747 tis. € (31/12/2017: 1 269 tis. €). V minulom roku táto položka obsahovala vyrovnanie poplatkov skupiny (vrátane dane z kapitálových výnosov účtovanej skupine) vo výške 808 tis. €, ktoré boli čiastočne vyrovnané vo finančnom roku 2018.



## VII. Odložené daňové pohľadávky

„Odložené daňové pohľadávky“ na základe uplatnenia RÄG k 31/12/2018 boli vo výške 167 tis. € (31/12/2017: 163 tis. €).

Súvahové položky	Odložené daňové pohľadávky	Odložené daňové záväzky
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	0	(95)
Akcie v pridružených spoločnostiach	3	
Preddavky a ostatné odložené platby	14	
Rezervy na výplaty odstupného	1 390	
Ostatné rezervy	25	
<b>Spolu</b>	<b>1 432</b>	<b>(95)</b>
<b>Zostatok</b>	<b>1 337</b>	
Odložené daňové pohľadávky k 31/12/2018 (12,5 %)	167	

Súvahové položky	Odložené daňové pohľadávky	Odložené daňové záväzky
Akcie a iné cenné papiere s variabilným výnosom	0	(81)
Akcie v pridružených spoločnostiach	5	
Preddavky a ostatné odložené platby	14	
Rezervy na výplaty odstupného	1 242	
Ostatné rezervy	122	
<b>Spolu</b>	<b>1 383</b>	<b>(81)</b>
<b>Zostatok</b>	<b>1 302</b>	
Odložené daňové pohľadávky k 31/12/2017 (12,5 %)	163	

„Odložené daňové pohľadávky“ sa vykazovali pri sadzbe dane vo výške 12,5 %, na základe platnej dohody o hodnotení skupiny bude toto percento v budúcnosti zabezpečovať daňovú úľavu. Akúkoľvek daňovú úľavu nad túto sadzbu nemôže člen skupiny posúdiť, keďže na úrovni skupiny nie je možné uplatňovať žiadny vplyv na výšku nezdaniteľnej časti zdaniteľného zisku.

## VIII. Záväzky

### VIII.1. Klasifikácia záväzkov podľa ich zostávajúcej doby splatnosti

31/12/2018 v tis. €	splatné na požiadanie / na požiadanie	0-3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Spolu
Záväzky voči úverovým inštitúciám	3 181	11 070	0	0	101	14 353
Záväzky voči klientom	134 486	575	11 557	218 357	0	364 975
Sekuritizované záväzky	0	75 383	411 014	1 604 430	658 448	2 749 275
Ostatné záväzky	132 557	8 130	89 830	226 074	10 946	467 538
	<b>270 225</b>	<b>95 158</b>	<b>512 401</b>	<b>2 048 861</b>	<b>669 496</b>	<b>3 596 140</b>

31/12/2017 v tis. €	splatné na požiadanie / na požiadanie	0-3 mesiacov	3-12 mesiacov	1-5 rokov	>5 rokov	Spolu
Záväzky voči úverovým inštitúciám	36 833	2 054	0	0	48	38 935
Záväzky voči klientom	94 014	0	159 678	78 288	0	331 980
Sekuritizované záväzky	0	74 044	218 422	1 691 417	360 640	2 344 522
Ostatné záväzky	244 666	1 354	5 263	85 863	5 223	342 370
	<b>375 513</b>	<b>77 452</b>	<b>383 363</b>	<b>1 855 568</b>	<b>365 911</b>	<b>3 057 807</b>

## VIII.2. Závazky voči pridruženým spoločnostiam a majetkové účasti

31/12/2018 v tis. €	Závazky voči pridruženým spoločnostiam (priame/nepriame >50 %)	Závazky voči podnikom, v ktorých má Raiffeisen Centrobank priamy akciový podiel (<50 %)
Závazky voči úverovým inštitúciám	10 291	0
Závazky voči klientom	1 139	0
Ostatné závazky	7 164	2
	<b>18 594</b>	<b>2</b>

31/12/2017 v tis. €	Závazky voči pridruženým spoločnostiam (priame/nepriame >50 %)	Závazky voči podnikom, v ktorých má Raiffeisen Centrobank priamy akciový podiel (<50 %)
Závazky voči úverovým inštitúciám	1 866	0
Závazky voči klientom	3 950	0
Ostatné závazky	21 485	1
	<b>27 301</b>	<b>1</b>

## VIII.3. Sekuritizované závazky

Súvahová položka P 3 „Sekuritizované závazky“ zahŕňala vydané a ostatné sekuritizované závazky v celkovej výške 2 749 275 tis. € (31/12/2017: 2 344 522 tis. €), držané pre obchodovanie a priradené do jednej z týchto kategórií produktov:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
<b>Vydané sekuritizované závazky</b>	<b>1 460 556</b>	<b>1 158 784</b>
Garantované certifikáty	1 094 088	804 143 <sup>1</sup>
Spätne prevoditeľné dlhopisy	366 467	354 642 <sup>1</sup>
<b>Ostatné sekuritizované závazky</b>	<b>1 288 719</b>	<b>1 185 738</b>
Certifikáty opčného charakteru	1 280 236	1 173 098
Warranty	8 483	12 639
	<b>2 749 275</b>	<b>2 344 522</b>

<sup>1</sup> Úprava údajov minulého roka z dôvodu posunu medzi garantovanými certifikátmi a spätne prevoditeľnými dlhopismi

„Sekuritizované závazky“ vo výške 486 397 tis. € (31/12/2017: 292 465 tis. €) budú splatné v budúcom roku.

## VIII.4. Ostatné závazky

Súvahová položka P 4 „Ostatné závazky“ vo výške 467 538 tis. € (31/12/2017: 342 370 tis. €) sa vzťahovala hlavne na závazky vykazané v reálnej hodnote, ako aj na poistné prijaté z obchodovania s cennými papiermi a derivátovými finančnými nástrojmi.

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
<b>Záporné reálne hodnoty derivátových finančných nástrojov</b>	<b>368 257</b>	<b>124 911</b>
z OTC opcií a forwardových transakcií	332 173	96 624
z obchodovania s opciami a futures EUREX	3 792	16 195
z obchodovania s inými opciami a futures	32 291	12 092
<b>Predaj nakrátko aktív držaných na obchodovanie</b>	<b>89 376</b>	<b>215 730</b>
	<b>457 633</b>	<b>340 642</b>

<sup>1</sup> Úprava údajov z minulého roka na základe zmeny vo výkazníctve

Ostatné závazky k 31/12/2018 zahŕňali najmä krátkodobé poplatky odvodené z obchodov s cennými papiermi nevyrovnaných k 31.12.2018 vo výške 5003 tis. € (31/12/2017: 114 tis. €) a závazky v súvislosti s transakciou na akciovom kapitálovom trhu v celkovej výške 1 461 tis. € (31/12/2017: 0 tis. €). Okrem toho táto položka zahŕňala rôzne závazky vo vzťahu k účtovaným nákladom vo výške 447 tis. € (31/12/2017: 875 tis. €), skupinové poplatky vo výške 938 tis. € (31/12/2017: 0 tis. €), závazky voči domácim daňovým úradom vo výške 996 tis. € (31/12/2017: 126 tis. €) a závazky zo mzdového účtovníctva vo výške 573 tis. € (31/12/2017: 555 tis. €).

## IX. Rezervy

Rezervy sa rozdeľujú takto::

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
<b>Rezervy na výplaty odstupného</b>	<b>4 436</b>	<b>3 962</b>
<b>Daňové rezervy</b>	<b>190</b>	<b>375</b>
<b>Ostatné rezervy</b>	<b>7 527</b>	<b>11 547</b>
Rezervy na výplaty prémie	3 016	2 787
Rezervy na riziká súdnych procesov	0	4 216
Rezervy na odložené dovolenky	1 308	1 171
Právne výdavky, výdavky na audit a poradenstvo	347	231
Rezervy na neuhradené prijaté faktúry v segmente cenných papierov	310	370
Rezervy na neuhradené prijaté faktúry v segmente investičné služby	326	22
Rezervy na neuhradené prijaté faktúry (ostatné)	450	364
Rezervy na dohľad nad cennými papiermi	350	240
Rezervy na marketingové náklady	290	156
Rezervy na vyúčtované výdavky správnej rady	1 043	1 307
Rezervy na splatné licenčné poplatky	0	325
Rezervy na vyúčtované poplatky tretích osôb	0	120
Ostatné	87	238
	<b>12 153</b>	<b>15 884</b>

## X. Akciový kapitál a rezervy

**Akciový kapitál** zostal nezmenený a pozostáva zo 655 000 akcií bez nominálnej hodnoty

Akcie v spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vlastní tieto spoločnosti:

	%	Počet akcií
RBI IB Beteiligungs GmbH, Viedeň	100,00	654 999
Lexus Services Holding GmbH, Viedeň	0,00	1
	<b>100,00</b>	<b>655,000</b>

**Kapitálové rezervy** boli k 31/12/2018 vo výške 20 651 tis. € a zostali nezmenené oproti minulému roku (31/12/2017: 20 651 tis. €) a zahŕňajú viazané kapitálové rezervy vo výške 6 561 tis. € a neviazané kapitálové rezervy vo výške 14 000 tis. €.

**Nerozdelený zisk** zahŕňa zákonné rezervy vo výške 1 031 tis. € (31/12/2017: 1 031 tis. €) a ostatné rezervy v celkovej výške 31 129 tis. € (31/12/2017: 26 999 tis. €). Zvýšenie ostatných rezerv vo výške 4 131 tis. € je možné pripísať rozdeleniu nerozdeleného súvahového zisku z roku 2017 do ostatných rezerv..

**Rezerva na záväzky** podľa § 57 ods. 5 rakúskeho zákona o bankách zostala nezmenená oproti minulému roku, s celkovou výškou 13 539 tis. €.

## XI. Záväzky vyplývajúce z využívania hmotného investičného majetku nezaúčtovaného v súvahe

Výdavky na prenájom a lízing počas posudzovaného obdobia predstavovali 451 tis. € (2017: 447 tis. €), z čoho 123 tis. € (2017: 99 tis. €) voči pridruženým spoločnostiam. Predpokladá sa, že za finančný rok 2019 výdavky na prenájom a lízing dosiahnu celkovú výšku 419 tis. € a 2 314 tis. € za finančné roky 2019-2023, z čoho výdavky na prenájom voči pridruženým spoločnostiam budú v celkovej výške 66 tis. € a na lízing 366 tis. €.

## XII. Doplnkové údaje

### Aktíva a pasíva v cudzích menách

V súvahe sú obsiahnuté nasledovné sumy v cudzích menách:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
Aktíva	1 179 190	1 182 145
Pasíva	1 127 785	1 002 294

### Obchodná kniha

Vedie sa obchodná kniha. K súvahovému dňu bol objem obchodovania v reálnych hodnotách (vyrovnanie kladných a záporných reálnych hodnôt) odhadovaný podľa interného výpočtu rizika vo výške:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
Akcie/podielové fondy	41 151	(16 940)
Kótované opcie	7 445	(6 720)
Futures	286	(754) <sup>1</sup>
Warranty/certifikáty	(1,287,876)	(1 184 806)
OTC opcie	(249,464)	9 638
Kúpené dlhopisy	2,583,238	2 189 367
Vydané garantované dlhopisy a spätne prevoditeľné dlhopisy	(1,461,113)	(1 160 000)
	<b>(366,333)</b>	<b>(170 215)</b>

<sup>1</sup> Úprava údajov z minulého roka

### Hodnota obchodnej knihy cenných papierov

K súvahovému dátumu obchodná kniha cenných papierov (nominálna hodnota) pozostávala z týchto položiek:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017 <sup>1</sup>
Cenné papiere	3 554 790	3 272 283
Ostatné finančné nástroje	6 909 103	6 369 023
	<b>10 463 893</b>	<b>9 641 306</b>

<sup>1</sup> Úprava údajov z minulého roka

### Údaje o transakciách s derivátovými finančnými nástrojmi a nevyrovaných forwardových transakciách

Obchodovanie s derivátovými finančnými nástrojmi Raiffeisen Centrobank AG sa zameriava na opcie a forwardové transakcie (najmä futures).

Finančné nástroje vydané spoločnosťou Raiffeisen Centrobank AG môžu byť klasifikované ako warranty, certifikáty hlavne na akcie a akciové indexy (turbo, discount, bonusové a otvorené certifikáty) a garantované certifikáty a spätne prevoditeľné dlhopisy s platobnou štruktúrou vzťahujúcou sa na akcie alebo akciové indexy.

Akcie držané spoločnosťou Raiffeisen Centrobank AG spolu s nakúpenými opciami predstavujú obchodovateľné vklady na peňažnom trhu a nulové dlhopisy uvedené v ostatných súvahových položkách, zabezpečovacie pozície k vydaným certifikátom a warrantom a sú súčasťou činností banky ako tvorcu trhu.

Objemy derivátových finančných transakcií a nevyrovnaných forwardových transakcií k 31.12.2018 boli nasledovné:

v tis. € 31/12/2018	Nominálna hodnota		Z toho Obchodná kniha kladná	Reálna hodnota	
	Nákup	Predaj		Positívna	Negatívna
<b>1. Úrokové zmluvy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.1. OTC produkty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Úrokové opcie	0	0	0	0	0
<b>1.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Úrokové futures	0	0	0	0	0
<b>2. Devízové zmluvy</b>	<b>160 366</b>	<b>875</b>	<b>71 020</b>	<b>2 987</b>	<b>0</b>
<b>2.1. OTC produkty</b>	<b>136 059</b>	<b>875</b>	<b>46 713</b>	<b>1 844</b>	<b>0</b>
Forwardové devízové zmluvy	90 221	0	0	293	0
Zmluvy o menových opciách/zmluvy o zlate	45 839	875	46 713	1 551	0
<b>2.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	<b>24 307</b>	<b>0</b>	<b>24 307</b>	<b>1 143</b>	<b>0</b>
Menové futures	24 307	0	24 307	1 143	0
<b>3. Zmluvy o akciách</b>	<b>2 100 476</b>	<b>2 165 382</b>	<b>4 265 858</b>	<b>121 157</b>	<b>(365 702)</b>
<b>3.1. OTC produkty</b>	<b>1 640 188</b>	<b>1 883 938</b>	<b>3 524 126</b>	<b>80 408</b>	<b>(331 712)</b>
Opcie založené na akciách/indexoch	1 640 188	1 883 938	3 524 126	80 408	(331 712)
<b>3.2. Produkty obchodované na burze cenných papierov</b>	<b>460 288</b>	<b>281 444</b>	<b>741 732</b>	<b>40 750</b>	<b>(33 990)</b>
Zmluvy o futures založené na akciách/indexoch	251 185	63 890	315 075	23 831	(24 163)
Opcie založené na akciách/indexoch	209 103	217 554	426 657	16 919	(9 827)
<b>4. Komodity/drahé kovy</b>	<b>94 511</b>	<b>4 444</b>	<b>98 955</b>	<b>2 949</b>	<b>(2 555)</b>
<b>4.1 OTC produkty</b>	<b>43 163</b>	<b>4 444</b>	<b>47 607</b>	<b>1 382</b>	<b>(462)</b>
Komoditné zmluvy a zmluvy o futures na drahé kovy	43 163	4 444	47 607	1 382	(462)
<b>4.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	<b>51 348</b>	<b>0</b>	<b>51 348</b>	<b>1 568</b>	<b>(2 093)</b>
Komoditné zmluvy a zmluvy o futures na drahé kovy	51 348	0	51 348	1 568	(2 093)
<b>OTC produkty spolu</b>	<b>1 819 410</b>	<b>1 889 256</b>	<b>3 618 446</b>	<b>83 633</b>	<b>(332 173)</b>
<b>Produkty obchodované na burze cenných papierov spolu</b>	<b>535 943</b>	<b>281 444</b>	<b>817 386</b>	<b>43 460</b>	<b>(36 083)</b>
	<b>2 355 353</b>	<b>2 170 700</b>	<b>4 435 833</b>	<b>127 094</b>	<b>(368 257)</b>

Porovnateľné údaje k 31/12/2017:

v tis. € 31/12/2017	Nominálna hodnota		Z toho Obchodná kniha kladná	Reálna hodnota	
	Nákup	Predaj		Positívna	Negatívna
<b>1. Úrokové zmluvy</b>	200	9 000	9 000	69	0
<b>1.1. OTC produkty</b>	200	0	0	0	0
Úrokové opcie	200	0	0	0	0
<b>1.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	0	9 000	9 000	69	0
Úrokové futures	0	9 000	9 000	69	0
<b>2. Devízové zmluvy</b>	145 425	93 753	53 443	1 942	(355)
<b>2.1. OTC produkty</b>	120 467	93 753	28 485	1 545	(355)
Forwardové devízové zmluvy	92 690	93 045	0	0	(355)
Zmluvy o menových opciách/zmluvy o zlate	27 777	708	28 485	1 545	0
<b>2.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	24 958	0	24 958	397	0
Menové futures	24 958	0	24 958	397	0
<b>3. Zmluvy o akciách<sup>1</sup></b>	1 775 304	2 118 596	3 893 901	124 148	(123 487)
<b>3.1. OTC produkty</b>	1 172 206	1 719 281	2 891 487	105 966	(96 070)
Opcie založené na akciách/indexoch	1 172 206	1 719 281	2 891 487	105 966	(96 070)
<b>3.2. Produkty obchodované na burze cenných papierov</b>	603 098	399 315	1 002 413	18 182	(27 417)
Zmluvy o futures založené na akciách/indexoch	379 772	62 275	442 047	9 650	(12 069)
Opcie založené na akciách/indexoch	223 326	337 040	560 366	8 532	(15 348)
<b>4. Komodity/drahe kovy</b>	116 023	2 166	118 190	3 178	(1 069)
<b>4.1. OTC produkty</b>	40 227	2 166	42 393	1 109	(199)
Komoditné zmluvy a zmluvy o futures na drahé kovy	40 227	2 166	42 393	1 109	(199)
<b>4.2. Produkty obchodované na burze cenných</b>	75 796	0	75 796	2 069	(870)
Komoditné zmluvy a zmluvy o futures na drahé kovy	75 796	0	75 796	2 069	(870)
<b>OTC produkty spolu<sup>1</sup></b>	1 333 100	1 815 200	2 962 365	108 620	(96 624)
<b>Produkty obchodované na burze cenných papierov spolu<sup>1</sup></b>	703 851	408 315	1 112 166	20 717	(28 287)
	<b>2 036 951</b>	<b>2 223 515</b>	<b>4 074 533</b>	<b>129 337</b>	<b>(124 911)</b>

<sup>1</sup> Úprava údajov minulého roka z dôvodu posunu medzi OTC produktmi a produktmi obchodovanými na burze cenných papierov

## C. Poznámky k výkazu ziskov a strát

### I. Úroky a podobné príjmy

v tis. €	2018	2017
Z úverov a preddavkov voči úverovým inštitúciám	10 351	4 101
Z úverov a preddavkov voči klientom	549	800
z cenných papierov s fixným úrokom	99	236
zo štruktúrovaných produktov	18 211	11 571
	<b>29 211</b>	<b>16 708</b>

### II. Úroky a podobné výdavky

v tis. €	2018	2017
za záväzky voči úverovým inštitúciám	(4 668)	(2 958)
za záväzky voči klientom	(6 163)	(1 876)
za sekuritizované záväzky	(37 778)	(25 796)
	<b>(48 609)</b>	<b>(30 631)</b>

Z dôvodu vyšších kupónových výnosov zo štruktúrovaných produktov a nárastu úrokových výnosov súvisiacich s objemom z úverov a preddavkov voči úverovým inštitúciám sa úrokové výnosy zvýšili o 12 503 tis. € na 29 211 tis. €.

V porovnaní s minulým rokom úrokové náklady vzrástli o 17 978 tis. € na 48 609 tis. € a zahŕňali hlavne výplaty kupónov za sekuritizované záväzky. Tento nárast bol stále pod úrovňou nárastu úrokových výnosov zo štruktúrovaných produktov. Úrokové náklady na klientske vklady tiež vzrástli z dôvodu zvýšenia objemu.

„Čistý výsledok úrokov“ sa znížil o 5 475 tis. € na mínus 19 398 tis. € v dôsledku zvýšenia kupónových platieb za sekuritizované záväzky (štruktúrované produkty). Výdavky boli porovnané s úrokovými výnosmi zo štruktúrovaných produktov, ako aj s kladným ocenením z obchodovateľných vkladov peňažného trhu a z derivátových finančných nástrojov v položke „Čistý zisk z finančných obchodných činností“ (výsledok hospodárenia).

Likvidita odvodená z emisií je primárne investovaná do obchodovateľných vkladov peňažného trhu bez súčasných kupónov, ktoré sú zahrnuté v obchodnej knihe. Výsledok z obchodovateľných vkladov peňažného trhu zahrnutých v obchodnej knihe je uvedený v položke „Čistý zisk z finančných obchodných činností“.

Vzhľadom na pretrvávajúcu nízku úrokovú mieru, položka „Čistý výsledok úrokov“ zahŕňala náklady vyplývajúce zo záporného úroku z úverov a preddavkov vo výške 1 169 tis. € (2017: 936 tis. €). Naproti tomu, táto položka zahŕňala príjmy odvodené zo záporných úrokov za záväzky vo výške 172 tis. € (2017: 152 tis. €).

### III. Výnosy z cenných papierov a finančných investícií

Vo finančnom roku 2018 „Výnosy z cenných papierov a finančných investícií“ dosiahli výšku 11 427 tis. € (2017: 7 947 tis. €) a zahŕňali hlavne výnosy z domácich a zahraničných cenných papierov.

### IV. Výnosy z poplatkov a provízií

v tis. €	2018	2017
z obchodov s cennými papiermi	9 782	9 341
z transakcií trhu s akciovým kapitálom (ECM)	1 706	4 451
z platobných transakcií	1 340	266
	<b>12 828</b>	<b>14 058</b>

## V. Náklady na poplatky a provízie

v tis. €	2018	2017
z obchodov s cennými papiermi	(12 365)	(11 520)
z transakcií trhu s akciovým kapitálom (ECM)	0	(232)
z platobných transakcií	(1 398)	(312)
	<b>(13 763)</b>	<b>(12 064)</b>

Čistý výsledok poplatkov a provízií vo výške mínus 935 tis. € (2017: plus 1 994 tis. €) tvorili výnosy z poplatkov a provízií v celkovej výške 12 828 tis. € (2017: 14 058 tis. €) a náklady na poplatky a provízie vo výške 13 763 tis. € (2017: 12 064 tis. €). V roku 2018 bol pokles čistého výsledku poplatkov a provízií spôsobený najmä nižším príjmom z transakcií akciového kapitálového trhu.

## VI. Čistý zisk z finančných obchodných činností

„Čistý zisk z finančných obchodných činností“ predstavoval hlavný podiel na prevádzkových výnosoch a zvýšil sa zo 61 338 tis. € v roku 2017 na 67 521 tis. € v roku 2018. Tento priaznivý vývoj vyplynul z kladných ocenení čistej hodnoty a z čistých výnosov z certifikátov a akcií v celkovej výške 154 362 tis. €. To bolo v protiklade so záporným výsledkom z ocenenia a predaja derivátov a vkladov peňažného trhu držaných na účely zaistenia vo výške mínus 92 238 tis. €. Ocenenie spotových a futures pozícií bolo vo výške plus 5 398 tis. €.

## VII. Ostatné prevádzkové výnosy

Táto položka zahŕňala najmä výnosy z uvoľnenia rezerv vo výške 658 tis. € (2017: 614 tis. €). Okrem toho, táto položka zahŕňala tiež príjmy z poplatkov prevedených na tretie osoby vo výške 315 tis. € (2017: 730 tis. €), ako aj výnosy vo výške 171 tis. € (2017: 546 tis. €). Tento pokles bol spôsobený medzi skupinovými príjmami z poplatkov, ako aj nižšími výnosmi z poplatkov prenesených na tretie osoby z dôvodu zmeny metódy vykazovania.

## VIII. Ostatné administratívne náklady

v tis. €	2018	2017
Výdavky na kancelárske priestory (údržba, prevádzka, správa, poistenie)	(1 003)	(964)
Kancelárske potreby, tlačoviny, literatúra	(322)	(286)
IT náklady	(3 472)	(2 632)
Komunikačné výdavky	(1 063)	(1 038)
Informačné služby	(3 298)	(3 564)
Výdavky na autá a cestovné náklady	(652)	(644)
Náklady na reklamu a propagáciu	(1 491)	(1 301)
Právne služby, poradenské a konzultačné služby	(1 379)	(1 045)
Príspevky na združenia	(1 502)	(1 151)
Fond na riešenie krízovej situácie	(723)	(541)
Ostatné	(2 179)	(2 401)
	<b>(17,084)</b>	<b>(15,567)</b>

„Ostatné“ vo výške 2 179 tis. € (2017: 2 401 tis. €) zahŕňali najmä výdavky účtované pre správnu radu. Nárast „príspevkov na združenia“ bol spôsobený vyššími poplatkami vyplatenými rakúskemu Úradu pre finančný trh v dôsledku nárastu emisnej aktivity spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG.

## IX. Ostatné prevádzkové náklady

„Ostatné prevádzkové náklady“ vo výške 332 tis. € (2017: 907 tis. €) sa vzťahovali hlavne na účtované výdavky vo výške 311 tis. € (2017: 734 tis. €). Toto zníženie bolo spôsobené zmenou vykazovania.

## X. Ocenenia čistej hodnoty a čisté výnosy

Vo finančnom roku 2018 dosiahli „Ocenenia čistej hodnoty a čisté výnosy“ mínus 1 665 tis. € (2017: mínus 33 tis. €) a zahŕňali najmä dodatočné výdavky nepokryté rezervami v súvislosti so záväzkom dcérskej spoločnosti vo výške 1 442 tis. €. Okrem toho, táto položka obsahovala všeobecnú opravnú položku na zníženie hodnoty podľa IFRS 9, ktorá predstavovala 238 tis. €.



## XI. Dane z príjmu a ostatné dane

Dane z príjmov boli nasledovné:

v tis. €	2018	2017
Dane skupiny	(1 046)	(1 655)
Daň z príjmov právnických osôb/pobočka Bratislava	(77)	(88)
Dane za minulé obdobia	(216)	397
Neuznané ako zahraničné zrážkové dane	(1 059)	(769)
<b>Splatné dane z príjmov</b>	<b>(2 397)</b>	<b>(2 115)</b>
Odložené dane z príjmov	4	(8)
	<b>(2 393)</b>	<b>(2 123)</b>

„Dane za minulé obdobia“ vo výške 216 tis. € (2017: 397 tis. €) boli pripísateľné vyrovnaniu poplatku skupiny za minulé roky v spoločnosti Raiffeisen Bank International AG. V dôsledku nárastu príjmov zo zahraničnej dividendy boli v roku 2018 splatné vyššie zahraničné zrážkové daňové výdavky vo výške 1 059 tis. € (2017: 769 tis. €).

Vo finančnom roku 2018 dosiahli „ostatné dane“ 331 tis. € (2017: 382 tis. €). Nízke daňové výdavky boli spôsobené nepravidelnými daňovými výnosmi DPH po daňovej kontrole vo výške 348 tis. € (2017: daňové výnosy 146 tis. €). To bolo v kontraste s rastom výdavkov na bankové poplatky spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG vo výške 607 tis. € a slovenskej pobočky vo výške 82 tis. € (2017: 544 tis. € a 9 tis. €).

## XII. Odložené dane

V roku 2018 výdavky na odložené daňové pohľadávky dosiahli 4 tis. € (2017: daňové príjmy vo výške 8 tis. €).

## XIII. Náklady na audit finančnej závierky

„Náklady na audit finančnej závierky“ boli obsiahnuté v položke Právne služby, poradenské a konzultačné služby. Z toho 110 tis. € bolo pripísateľných audítorským (2017: 133 tis. €) a 23 tis. € ostatným konzultačným službám (2017: 20 tis. €).

## D. Ostatné informácie

### Podmienené záväzky

V súlade s § 93 rakúskeho zákona o bankách je banka zo zákona povinná zabezpečiť primerané poistenie vkladov ako súčasť svojho členstva v profesijnom združení. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG je členom Fachverband der Raiffeisenbanken (profesijné združenie bankovej skupiny Raiffeisen). Znamená to aj členstvo v Österreichische Raiffeisen Einlagensicherung reg, GenmbH., Viedeň. Počas finančného roka je teoretická pohľadávka na toto poistenie obmedzená na sadzbu 1,5 % vymieravacieho základu v súlade s § 22 ods. 2 rakúskeho zákona o bankách k súvahovému dátumu, plus vážené položky obchodnej knihy cenných papierov, tiež v súlade s časťou 3 nariadenia o kapitálových požiadavkách (CRR). Tieto podmienené záväzky sú vykázané v trhovej hodnote 0,07€.

### Ostatné zmluvné záväzky bankových záruk

Nasledovné aktíva boli založené ako záruka za záväzky k 31/12/2018:

#### Položka A 2 Úvery a preddavky voči úverovým inštitúciám

397 971 tis. € (31/12/2017: 358,265 tis. €)  
Zábezpeka uložená v bankách za obchody s cennými papiermi a opciami a požičanie cenných papierov a opcií

#### Položka A 3 Úvery a preddavky voči klientom

98 432 tis. € (31/12/2017: 8,502 tis. €)  
Zábezpeka uložená na burzách cenných papierov a v iných finančných inštitúciách pre obchodovanie s cennými papiermi a opciami

#### Položka A 4 Cenné papiere s fixným úrokom

4 223 tis. € (31/12/2017: 2,348 tis. €)  
Zábezpeka uložená v bankách pre obchodovanie s cennými papiermi a opciami

Listy pri žiadosti o pôžičku

K súvahovému dňu spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG nevydala žiadne listy pri žiadosti o pôžičku.

### Záväzky vyplývajúce z fiduciárnych obchodov

Záväzky vyplývajúce z fiduciárnych obchodov nezaraďované do súvahy sa vzťahujú na jednu majetkovú účasť držanú v správe vo výške 7 091 tis. € k 31/12/2018 a 31/12/2017.

## Vlastné zdroje

Vlastné zdroje podľa časti 2 CRR zahŕňali nasledovné položky:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
Vyplatený kapitál	47 599	47 599
Získaný kapitál	66 351	62 220
<b>Vlastné imanie (kapitál tier 1) pred zrážkami</b>	<b>113 950</b>	<b>109 819</b>
Dlhodobý nehmotný majetok	(105)	(54)
Obozretné oceňovanie	(917)	(2 119)
Podiely v nevýznamných investíciách v subjektoch finančného sektora	(585)	(1 455)
<b>Vlastné imanie (kapitál tier 1) po zrážkach</b>	<b>112 343</b>	<b>106 191</b>
Doplňkové vlastné zdroje	0	0
<b>Vlastné imanie</b>	<b>112 343</b>	<b>106 191</b>
<b>Doplňkový kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Doplňkové vlastné zdroje (po zrážkach)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celkové vlastné zdroje</b>	<b>112 343</b>	<b>106 191</b>
<b>Celkové rizikovo vážené aktíva</b>	<b>475 262</b>	<b>487 930</b>
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (Core capital ratio), úverové riziko	76,0 %	68,2 %
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti (Core capital ratio), spolu	23,6 %	21,8 %
Pomer vlastných zdrojov (Own funds ratio)	23,6 %	21,8 %

Požiadavky na vlastné zdroje podľa odseku 92 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (všetky rizikovo vážené aktíva) boli nasledovné:

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
Rizikovo vážené aktíva (úverové riziko)	147 799	155 738
Štandardný prístup	105 450	120 793
Riziko CVA (úverovej úpravy ocenenia)	42 349	34 945
Rizikovo vážené aktíva (pozičné riziko v dlhopisoch, akciách, komoditách a cudzích menách)	204 926	218 664
Rizikovo vážené aktíva (riziko vyrovnania a dodania)	696	68
Rizikovo vážené aktíva (prevádzkové riziko)	121 842	113 460
<b>Rizikovo vážené aktíva spolu</b>	<b>475 262</b>	<b>487 930</b>

Rizikovo vážené aktíva pre úverové riziko podľa tried aktív boli nasledovné

v tis. €	31/12/2018	31/12/2017
<b>Rizikovo vážené aktíva podľa štandardného prístupu</b>	<b>105 450</b>	<b>120 793</b>
inštitúcie	53 106	65 743
Firmy	32 898	33 031
Majetkové účasti	6 240	9 038
Ostatné pozície	13 206	12 980
<b>Riziko CVA</b>	<b>42 349</b>	<b>34 945</b>
	<b>147 799</b>	<b>155 738</b>

**Počet zamestnancov**

	31/12/2018	Ročný priemer	31/12/2017	Ročný priemer
Zamestnanci poberajúci plat	191	186	181	178
z toho na polovičný úväzok	40	41	39	35

**Preddavky a úvery členom správnej rady a dozornej rady**

K súvahovému dňu neboli členom správnej rady poskytnuté žiadne preddavky ani úvery. Členom dozornej rady neboli poskytnuté žiadne preddavky, úvery alebo záruky.

**Výdavky na odstupné a dôchodkové dávky**

„Výdavky na odstupné a dôchodkové dávky“ (vrátane príspevkov do penzijných fondov a penzijných programov zamestnancov, ako aj rezerv na výplaty odstupného) pre správnu radu (zaradené v „Ostatných administratívnych nákladoch“) a zamestnancov boli vo výške 1 477 tis. € (2017: 1 048 tis. €). Platby do zamestnaneckých dôchodkových fondov predstavovali 211 tis. € (2017: 181 tis. €).

Neuvádzalo sa žiadne rozdelenie podľa § 239 ods. 1 č. 3 v zmysle § 242 ods. 4.

**Odmeny členom správnej rady a dozornej rady**

Neuvádzalo sa žiadne rozdelenie podľa § 239 ods. 1 č. 4 v zmysle § 242 ods. 4.

V roku 2018 boli členom dozornej rady vyplatené odmeny za účasť vo výške 70 tis. € (2017: 75 tis. €).

Odmeny a výdavky na odstupné a dôchodkové dávky pre členov správnej rady znášala spoločnosť Raiffeisen Bank International AG (pridružená spoločnosť) a boli účtované spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG (zaradené v „Ostatných administratívnych nákladoch“).

**Vzťahy v rámci skupiny**

Spoločnosť je pridruženou spoločnosťou spoločnosti Raiffeisen Bank International AG (najvyššia holdingová spoločnosť), Viedeň a je začlenená do svojej konsolidovanej účtovnej závierky. Konsolidovaná účtovná závierka je uložená na obchodnom súde vo Viedni a je k dispozícii v príslušnej materskej spoločnosti.

Od 17. decembra 2008 je spoločnosť členom skupiny spoločností Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (teraz Raiffeisen Bank International AG) podľa § 9 rakúskeho zákona o dani z príjmov právnických osôb. Žiadosť predložená zo strany spoločnosti o získanie statusu člena skupiny spoločností RZB od obchodného roka 2008 podľa § 9 rakúskeho zákona o dani z príjmov právnických osôb bola oznámená finančným úradom dňa 19. decembra 2008 a bola schválená oznámením zo dňa 22. apríla 2009.

Zdaniteľné výsledky členov skupiny sú pripísané materskej spoločnosti. Všetky daňové úpravy medzi materskou spoločnosťou a jednotlivými členmi skupiny spoločností sú upravené vo forme dohody o pridelení daní.

## Orgány spoločnosti

<b>Správna rada</b>	Wilhelm Celeda Valerie Brunner	generálny riaditeľ len správnej rady
<b>Dozorná rada</b>	Łukasz Januszewski člen správnej rady od 1. marca 2018, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	predseda od 25. apríla 2018
	Hannes Mösenbacher člen správnej rady, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	predseda do 25. apríla 2018 podpredseda od 25. apríla 2018
	Michael Höllerer splnomocnenec, Raiffeisen Bank International AG	podpredseda do 25. apríla 2018, člen od 25. apríla 2018
	Andrii Stepanenko člen správnej rady od 01. marca 2018, Raiffeisen Bank International AG, Viedeň	člen od 25. apríla 2018
	Werner Kaltenbrunner	člen do 25. apríla 2018
<b>Štátni komisári</b>	Alfred Hacker Karl-Heinz Tscheppe	

### Významné udalosti po súvahovom dátume

Po súvahovom dátume nenastali žiadne významné udalosti.

Viedeň 4. apríla 2019  
správna rada



Wilhelm Celeda  
generálny riaditeľ

Valerie Brunner  
členka správnej rady

### Rozdelenie zisku za rok 2018

Finančný rok 2018 sa skončil s čistým ziskom 13 004 429,53 EUR

Správna rada spoločnosti odporúča dozornej rade, aby sa dividenda vo výške 16,00 € za akciu rozdelila z čistého zisku k 31. decembru 2018. To zodpovedá celkovej dividende vo výške 10 480 000,00 € za 655 000 akcií. Správna rada ďalej navrhuje prideliť sumu 2 524 429,53 € na ostatné rezervy. Ostatné rezervy sa zmenia z 31 129 480,61 € na 33 653 910,14 €.

Viedeň 4. apríla 2019  
správna rada



Wilhelm Celeda  
generálny riaditeľ

Valerie Brunner  
členka správnej rady

# Audítorská správa

## Správa o účtovnej závierke

### Audítorský výrok

Vykonalí sme audit účtovnej závierky spoločnosti

Raiffeisen Centrobank AG,  
Viedeň, Rakúsko,

ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci k uvedenému dátumu a poznámky.

Podľa nášho názoru finančná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2018 a jej finančný výkon za rok končiaci k uvedenému dátumu, v súlade s rakúskymi všeobecne prijatými účtovnými zásadami a inými zákonnými požiadavkami (rakúsky zákon o bankách).

### Východisko pre naše stanovisko

Audit sme vykonalí v súlade s nariadením (EÚ) 537/2014 („Nariadenie EÚ“) a s rakúskymi audítorskými štandardmi. Tieto štandardy vyžadujú, aby sa audit vykonával v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi (ISA). Naše zodpovednosti vyplývajúce z týchto štandardov sú opísané v časti „Zodpovednosť audítora“ našej správy. Od spoločnosti sme nezávislí v zmysle rakúskych všeobecne prijatých účtovných zásad a profesionálnych predpisov a splnili sme aj ostatné svoje povinnosti podľa príslušných požiadaviek týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše stanovisko audítora.

### Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v audite účtovnej závierky najdôležitejšie. Tieto záležitosti boli riešené v rámci nášho auditu účtovnej závierky ako celku, neposkytujeme však o nich osobitné stanovisko.

### Ocenenie certifikátov, warrantov a iných finančných nástrojov, ako aj dynamického zaistenia

#### Riziko finančnej závierky

Vydávanie certifikátov a warrantov s celkovým objemom zhruba 2,7 mld. EUR, t.j. približne 73 % celkovej bilančnej sumy, ako aj kontinuálne úpravy zabezpečovacích pozícií (dynamické zaistenie) spojené s touto činnosťou predstavujú hlavné obchodné aktivity spoločnosti Raiffeisen Centrobank AG.

Správna rada opisuje proces oceňovania produktov súvisiacich s majetkom a produktov súvisiacich so záväzkami v rámci „Účtovných zásad“ v poznámkach. Spoločnosť Raiffeisen Centrobank AG počíta ceny pre vydané certifikáty, warranty a štruktúrované produkty na základe interných modelov oceňovania. Riziká trhovej ceny a úrokové riziká vyplývajúce z emisie certifikátov sú dynamicky zaistené. Štruktúrované produkty vydané na strane pasív sú replikované proti pozíciám na strane aktív. Zaisťovacie pozície sa neustále prispôbujú trhovým podmienkam. Finančné produkty bez obchodovateľných cien sú vykazované v súvahe v reálnej hodnote,

ktorá je určená modelmi oceňovania, alebo, v jednotlivých prípadoch, externými (orientačnými) ponukami maklérov alebo iných úverových inštitúcií. Na základe zásady obozretného oceňovania sa pri určovaní reálnej hodnoty konkrétnych finančných produktov vykonávajú úpravy ocenenia. Riziko pre účtovnú závierku vyplýva z diskrečných predpokladov a parametrov aplikovaných v interných modeloch, a teda z prípadného chybného úsudku pri oceňovaní finančných nástrojov vykázaných v reálnej hodnote bez obchodovateľných cien a zisťiteľných trhových údajov. To isté platí pre stanovenie reálnej hodnoty na báze externých (orientačných) metód stanovenia ceny a úprav hodnôt.

#### Naša odpoveď

Testovali sme procesy ocenenia finančných produktov, zosúladienie depozitárov a úpravu hlavnej účtovnej knihy a účtovnej podknihy. Okrem toho sme posúdili implementáciu riadenia rizík v obchodnej knihe, najmä kontroly obmedzení, kontrolu zhody trhu a zavedenie produktov. Testovali sme významné kľúčové kontroly v súvislosti s ich návrhom, zavedením a prevádzkovou účinnosťou.

Zaangažovali sme špecialistov na oceňovanie pre posúdenie primeranosti reálnych hodnôt stanovených bankou, ako aj modelov oceňovania, úprav a použitých podkladových parametrov. Porovnali sme parametre s trhovými údajmi na základe vzorky a overili sme, či predstavujú adekvátne vstupné faktory. Okrem toho sme analyzovali výsledky spätného testovania predpokladov na úpravu hodnoty banky a kriticky sme zhodnotili, či úpravy hodnôt boli primerané pre stanovenie reálnej hodnoty. Tiež sme posúdili to, či externé (orientačné) ponuky boli primerané na to, aby boli použité ako reálne hodnoty na základe dopytov zodpovedných zamestnancov a kontroly dokumentov, ktoré nám boli poskytnuté. Na základe vzorky sme testovali, či východiskové predpoklady boli pre výpočet presvedčivé, a prepočítali sme reálnu hodnotu.

Napokon sme posúdili, či poskytnuté údaje v poznámkach ohľadom metód oceňovania boli primerané a úplné.

### Zodpovednosť manažmentu a zodpovednosť výboru pre audit za účtovnú závierku

Manažment spoločnosti zodpovedá za vyhotovenie a verné zobrazenie skutočností v účtovnej závierke v súlade s rakúskymi všeobecne prijatými účtovnými zásadami a s inými právnymi požiadavkami (rakúsky zákon o bankách) a za také interné kontroly, aké stanoví manažment ako potrebné pre umožnenie vyhotovenia účtovnej závierky, ktorá bude bez významných nepresností, či už v dôsledku podvodov alebo chýb.

Manažment je tiež zodpovedný za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern) a podľa potreby, za zverejňovanie záležitostí, ktoré sú relevantné pre schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti, a za použitie predpokladu nepretržitosti pokračovania v činnosti vo finančnom výkazníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Výbor pre audit nesie zodpovednosť za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

## Zodpovednosť audítorov

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať audítorskú správu obsahujúcu náš audítorský výrok. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Nariadenia EÚ a rakúskych audítorských štandardov (a teda ISA) vždy odhalí prípadné významné nesprávosti. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa Nariadenia AP a rakúskych audítorských štandardov počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus.

Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol subjektu.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené manažmentom.
- Robíme záver o tom, či manažment 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 audítorskej správe na príslušnú poznámku uvedenú v účtovnej závierke. Ak tieto informácie nie sú vhodné, zmeníme náš audítorský posudok. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej audítorskej správy. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane poznámok, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich pravdivému a vernému zobrazeniu.
- S výborom pre audit komunikujeme, okrem iných skutočností, o plánovanom rozsahu a harmonograme nášho auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.
- Výboru pre audit tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné odborné požiadavky týkajúce sa našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných udalostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.
- Zo skutočností komunikovaných výboru pre audit určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky, t.j. kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej audítorskej správe, ak zákon alebo iné právne predpisy ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

## Správa k ďalším zákonným požiadavkám

### Správa o hospodárení

V súlade s rakúskym zákonom o spoločnostiach sa správa o hospodárení overuje z hľadiska toho, či je v súlade s účtovnou závierkou, a či bola zostavená v súlade so zákonnými požiadavkami.

Manažment je zodpovedný za zostavenie správy o hospodárení v súlade s rakúskymi všeobecne prijatými účtovnými zásadami a s inými zákonnými požiadavkami (rakúsky zákon o bankách).

Vykonalí sme náš audit v súlade so všeobecne prijatými štandardmi pre audit správy o hospodárení uplatňovanými v Rakúsku.

### Stanovisko

Podľa nášho názoru je správa o hospodárení v súlade s účtovnou závierkou a bola zostavená v súlade so zákonnými požiadavkami. Informácie poskytované podľa § 243a UGB (Obchodný zákonník Rakúska) sú primerané.

### Vyhlásenie

Na základe našich poznatkov získaných počas auditu účtovnej závierky a oboznámenia sa so spoločnosťou a s jej prostredím sme nezaznamenali žiadne významné nesprávosti v správe o hospodárení.

### Ďalšie informácie

Manažment je zodpovedný za ďalšie informácie. Ďalšie informácie zahŕňajú všetky informácie uvedené vo výročnej správe, s výnimkou účtovnej závierky, správy o hospodárení a audítorskej správy.

Náš názor o účtovnej závierke nepokrýva ďalšie informácie a neposkytujeme o nich žiadne uistenie.

V súvislosti s našim auditom je našou povinnosťou prečítať si tieto ďalšie informácie a posúdiť, či obsahujú významné nezrovnalosti s účtovnou závierkou a s našimi poznatkami získanými počas nášho auditu, alebo akékoľvek zjavné významné nesprávosti ohľadom skutočností. Ak dospejeme k záveru, že ďalšie informácie obsahujú významné nesprávosti ohľadom skutočností, musíme to oznámiť. Nemáme čo oznámiť v tejto súvislosti.

**Dodatočné informácie v súlade s § 10 Nariadenia EÚ**

Na výročnom valnom zhromaždení dňa 26. apríla 2017 sme boli vymenovaní za audítora. Dozorná rada nás vymenovala 31. júla 2017. Boli sme audítormi spoločnosti viac ako 20 rokov bez prerušenia.

Vyhlasujeme, že náš názor vyjadrený v časti „Správa o účtovnej závierke“ našej správy je v súlade s našou dodatočnou správou určenou pre výbor pre audit, v súlade s § 11 Nariadenia AP.

Vyhlasujeme, že sme neposkytli žiadne zakázané neauditorské služby (§ 5 ods. 1 Nariadenia AP), a že sme zabezpečili našu nezávislosť v priebehu auditu od auditovanej spoločnosti.

**Zapojenie partnera**

Zapojeným partnerom je p. Wilhelm Kovsca.

Viedeň 4. apríla 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

podpísal  
**Wilhelm Kovsca**  
Wirtschaftsprüfer  
(rakúsky autorizovaný účtovný znalec)

Táto správa je prekladom pôvodnej správy v nemeckom jazyku, ktorá je výlučne platná. Účtovná závierka spolu s naším stanoviskom audítora môže byť zverejnená len vtedy, ak sú účtovná závierka a správa o hospodárení totožné s overenou verziou pripojenou k tejto správe. Platí § 281 ods. 2 UGB (Rakúsky obchodný zákonník).

# Údaje o vydavateľovi

**Vlastník a vydavateľ**  
Výroba a redakcia  
Raiffeisen Centrobank AG  
Komunikácia a marketing  
Návrh, layout  
Martin Hamak  
1015 Viedeň, Tegetthofstrasse 1  
Telefón +43-1-51520-0  
Fax: +43-1-513 43 96



