



MAZARS

AXA d.s.s., a.s.

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S
MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA
V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015**

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

AXA d.s.s, a.s.

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti: AXA d.s.s., s.r.o.

IČO: 35 903 821

Sídlo spoločnosti: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Overované obdobie: Rok končiaci sa 31. decembra 2015

Dátum vyhotovenia správy: 31. Marca 2016

Audítorská spoločnosť: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

Zodpovedná audítorka: Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na bod 4.1 poznámok k účtovnej závierke, kde sa uvádza, že spoločnosť v roku 2015 zaúčtovala mimoriadny odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v celkovej sume 3 117 tisíc EUR, z dôvodu otvorenia II. Piliara v období od 15. marca 2015 do 15. júna 2015 na základe novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatej zákonom č. 25/2015 Z.z.. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť podmienený.

Bratislava, 31. marca 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236


Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

**TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ON THE FINANCIAL STATEMENTS OF**

AXA d.s.s., a.s.

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Seat of the company:	Kolárska 6 811 03, Bratislava
Audited period:	Year ended 31 December 2015
Date of the audit report:	31 March 2016
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Barbora Lux, MBA UDVA licence No. 993

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015, and statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of AXA d.s.s., a.s. as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 4.2 to the financial statements where it is stated that in 2015 the company booked extraordinary amortization of deferred acquisition costs in amount of EUR 3 117 thousand due to the unlocking of II. Pillar during the period from 15 March 2015 to 15 June 2015 according to the amendment to the Act on pension savings no. 43/2004 adopted by the Act no. 25/2015. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Bratislava, 31 Month 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

AXA d.s.s., a.s.

**Účtovná závierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
k 31. decembru 2015**

OBSAH

	Strana
Výkaz komplexného výsledku	3
Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Výkaz o peňažných tokoch	6
Poznámky k účtovnej závierke	7

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
k 31. decembru 2015 a 2014 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	10 171 543	12 547 137
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-5 916 584	-2 643 649
Odpis pohľadávok z provízií	3.3	-313	-1 022 206
Osobné náklady	3.4	-344 566	-503 961
Odpisy majetku	3.5	-10 352	-10 352
Rozpustenie opravných položiek		5	1 022 483
Ostatné prevádzkové náklady, netto	3.6	-4 010 280	-5 183 912
Finančné výnosy, netto	3.7	171 613	104 907
Strata z operácií s cennými papiermi		0	0
Zisk pred zdanením		61 066	4 310 447
Daň z príjmov	3.8	-3 336	-3 220
Zisk po zdanení		57 730	4 307 227
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení	4.6	-50 384	218 605
Komplexný výsledok celkom		7 346	4 525 832

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2015 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	40 860 256	45 769 617
Iný nehmotný majetok	4.2	2 588	12 941
Dlhodobý majetok celkom		40 862 844	45 782 558
Obežný majetok			
Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky	4.3	937 668	947 793
Zásoby	4.4	0	4 327
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	1 468 919	25 752
Finančný majetok určený na predaj	4.6	12 716 815	20 978 836
Obežný majetok celkom		15 123 402	21 956 708
Majetok celkom		55 986 246	67 739 266
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.7	47 924 980	59 923 940
Zákonný rezervný fond	4.8	1 437 628	1 006 905
Ostatné kapitálové fondy	4.9	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	4.6	206 225	256 609
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	4.10	3 934 235	4 307 227
Vlastné imanie celkom		54 630 784	66 622 397
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	1 127 887	956 814
Daňové záväzky	4.12	227 575	160 055
Krátkodobé záväzky celkom		1 355 462	1 116 869
Vlastné imanie a záväzky celkom		55 986 246	67 739 266

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2015 (v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2014	78 404 359	995 861	1 127 716	38 004	-18 469 375	62 096 565
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-18 480 419				18 480 419	0
Zvýš. zák. rezerv. fondu zo zisku		17 611			-17 611	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období		-6 567			6 567	0
Oceňovacie rozdiely				218 605		218 605
Zisk bežného obdobia					4 307 227	4 307 227
Stav k 1. januáru 2015	59 923 940	1 006 905	1 127 716	256 609	4 307 227	66 622 397
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-11 998 960					-11 998 960
Zvýš. zák. rezerv. fondu zo zisku		430 723			-430 723	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období						
Oceňovacie rozdiely				-50 384		-50 384
Zisk bežného obdobia					57 730	57 730
Stav k 31. decembru 2015	47 924 980	1 437 628	1 127 716	206 225	3 934 235	54 630 784

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
k 31. decembru 2015 a 2014 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<u>01-12/2015</u>	<u>01-12/2014</u>
Hospodársky výsledok pred zdanením		61 066	4 310 447
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	3.2	5 752 008	2 508 416
Odpisy stálych aktív	3.5	10 353	10 352
Opravná položka k pohľadávkam	3.4	313	-1 022 483
Úroky výnosové	3.7	-182 854	-113 675
Kapitálové precenenie finančného majetku	4.6	-108 550	146 229
Strata z predaja finančného majetku		0	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		-50	-160
Ostatné rezervy			0
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</i>		<i>5 532 286</i>	<i>5 839 126</i>
<i>Zmena pracovného kapitálu</i>			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	4.1	-842 647	-245 163
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	4.3	9 812	142 104
Úbytok zásob	4.4	4 327	-930
Úbytok záväzkov	4.11	171 073	-681 217
Prírastok odloženého daňového záväzku	4.12	58 166	72 376
<i>Peňažné toky z prevádzky</i>		<i>4 933 017</i>	<i>5 126 296</i>
Prijaté úroky		104 272	152 374
Zaplatená daň z príjmov	3.8	0	-340
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		<u>5 037 289</u>	<u>5 278 330</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		50	140
Nákup finančného majetku		-399 888	-555 794
Príjmy z predaja finančného majetku		0	0
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		8 804 676	-292 612
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>8 404 838</u>	<u>-848 406</u>
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	-1 000 000
Výdavky zo zníženia základného imania		-11 998 960	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>-11 998 960</u>	<u>0</u>
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 443 167	-3 068 810
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4.5	25 752	3 094 562
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	4.5	<u>1 468 919</u>	<u>25 752</u>

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Založenie

AXA d.s.s., a.s. (predtým Winterthur d.s.s., a.s., pôvodným menom CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS d.s.s., a.s.) (ďalej „Spoločnosť“) bola založená dňa 14.7.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.7.2004. Zakladateľ Spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7.10.2004. Do obchodného registra bola Spoločnosť zapísaná dňa 15.10.2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti: 35 903 821, DIČ Spoločnosti: 2021892961.

V decembri 2006 kúpila celú skupinu Winterthur francúzska spoločnosť AXA. Vďaka tomuto spojeniu sa od 1.1.2007 zo spoločnosti AXA stala druhá najväčšia poisťovňa na svete. AXA používa stratégiu jednej značky. Z tohto dôvodu dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti Spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov za účelom vykonávania starobného dôchodkového sporenia (ďalej len “sds“) v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej len “zákon o sds“).

S účinnosťou k 1.9.2011 spoločnosť AXA d.s.s., a.s. zverila spoločnosti **AXA Services, s.r.o.**, so sídlom Kolárska 6, 811 06 Bratislava, IČO: 35 893 940, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 32514/B výkon nasledovných činností spojených so správou dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou AXA d.s.s., a.s.:

1. Administrácia v rozsahu:
 - a. vedenie účtovníctva dôchodkového fondu,
 - b. zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v dôchodkovom fonde,
 - c. plnenie záväzkov z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami a vymáhanie pohľadávok z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami, ktoré má dôchodková správcovska spoločnosť voči nim v súvislosti s nadobúdaním majetku v dôchodkovom fonde a so správou majetku v dôchodkovom fonde,
 - d. informovanie sporiteľov a poberateľov dôchodkov starobného dôchodkového sporenia a vybavovanie ich sťažností a
2. Propagácia a reklama dôchodkových fondov.

Fondy DSS

Spoločnosť počas roka 2005 vytvorila fondy dôchodkového starobného sporenia (ďalej len „Fondy d.s.s.“) Fondy vznikli dňom pripísania prvého príspevku od Sociálnej poisťovne, 22.3.2005. Spoločnosť s účinnosťou od 1.4.2012 vytvorila nový indexový dôchodkový fond a v súlade s novelou zákona o sds zmenila názvy fondov.

S účinnosťou od 1.7.2013 došlo k zmene názvu fondu z Akciový a.d.f. AXA d.s.s., a.s. na **Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

V súlade s § 79a ods. 5 zákona č.43/2004 Z.z. o sds Spoločnosť k 1.7.2013 **zlúčila** fond Zmiešaný z.d.f., AXA d.s.s., a.s. a Akciový negarantovaný a.d.f., AXA d.s.s., a.s. do jedného negarantovaného akciového dôchodkového fondu. Zmiešaný z.d.f., AXA d.s.s., a.s. týmto zanikol bez likvidácie. Nástupníckym fondom sa od 1.7.2013 stal Akciový negarantovaný a.d.f., AXA d.s.s., a.s.

S účinnosťou od 1.8.2013 došlo k zmene názvov fondov, a to nasledovne:

- z Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s. na **Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.** a
- z Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s. na **Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

V súčasnosti Spoločnosť spravuje nasledovné fondy d.s.s.:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 30.6.2013 Akciový a.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s.)

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.1.2013

Členovia dozornej rady:

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.1.2013

Dominique ASSE, od 27.11.2015

Sídlo Spoločnosti

Kolárska 6, 811 06 Bratislava

Depozitár

Depozitárom Spoločnosti a dôchodkových fondov je s účinnosťou k 1.12.2013 spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 14092 Praha 4-Michle, Česká republika, IČ: 649 48 242, spoločnosť zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 3608, v Slovenskej republike konajúca prostredníctvom svojej organizačnej zložky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 47 251 336, zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 2310/B.

Do uvedeného dátumu bol depozitárom Spoločnosti a dôchodkových fondov spoločnosť UniCredit Bank Slovakia a.s., so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, IČO: 00 681 709, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 34/B.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Dôvodom zmeny depozitára je cezhraničné zlúčenie doterajšieho depozitára s novým depozitárom, čím s účinnosťou k 1.12.2013 doterajší depozitár zanikol.

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2015 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2014 bolo základné imanie vo výške 59 923 940 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2014 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 537 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti je zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2015 (k 31.12.2014) je právnická osoba:

- AXA životní pojišťovna a.s.,
Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku (ďalej len „Skupina), v ktorom konsolidujúcou spoločnosťou je materská spoločnosť. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko.

Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať v sídle a na internetových stránkach materskej spoločnosti.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná priebežná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2015, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015 („účtovná závierka“).

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ (ďalej iba „IFRS“).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2014 bola schválená valným zhromaždením dňa 27.4.2015.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na celé eurá (pokiaľ nie je uvedené inak).

Počas účtovného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

Aplikácia nových revidovaných medzinárodných štandardov a interpretácií

- a) *Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015*

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“

vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),

IFRIC 21 „Odvody“, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie neviedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

b) *Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť ich predčasne neaplikovala.*

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“

vyplyvajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

c) *Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané radou IASB, ktoré ešte neboli schválené Európskou úniou*

IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho finálne znenie,

IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ a ďalšie dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady Európska únia zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poisťné riziká, a preto ich Spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IAS 18.

Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

Vypracovanie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti robilo určité odhady a úsudky, ktoré majú vplyv na účtovné hodnoty majetku a záväzkov Spoločnosti a vykazovanie potenciálneho majetku a záväzkov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a vykazované výnosy a náklady v priebehu účtovného obdobia.

Budúce udalosti a ich vplyv sa nedá predvídať s určitosťou. Preto si účtovné odhady vyžadujú skúsenosti s posudzovaním, a odhady použité pri zostavení účtovnej závierky sa pri výskyte nových udalostí zmenia získaním ďalších skúseností, informácií a zmenou prevádzkového prostredia Spoločnosti. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Spoločnosť odhaduje okrem iného: opravné položky k pochybným pohľadávkam, zásobám a dlhodobému majetku, životnosť, počas ktorej sú dlhodobý nehmotný a hmotný majetok odpisovaný a časovo rozlíšené náklady na obstaranie odpisované.

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds.

Pri výpočte časového rozlíšenia provízií Spoločnosť zohľadňuje faktory, ktoré ovplyvňujú budúci vývoj aktívneho kmeňa, a to:

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

- úmrtnosť
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy - prestupy medzi dôchodkovými správcovskými spoločnosťami – ide o budúci možný odliv sporiteľov z aktívneho kmeňa Spoločnosti z dôvodu zmeny dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Možný vplyv zmeny predpokladov na výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je kvantifikovaný v bode 4.1. Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správcovských spoločností podliehajú prísnej regulácii a sú vo veľkej miere závislé od parametrov stanovených v legislatíve, hospodárenie Spoločnosti môže byť ovplyvnené prípadnými zmenami nastavenia dôchodkového systému.

Transakcie v cudzej mene

Funkčnou menou Spoločnosti je euro (EUR). Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Účtovná závierka Spoločnosti je zostavená vo funkčnej mene, t.j. v eurách.

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2015:
USD = 1,0887EUR

DLHODOBÝ MAJETOK

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov sds.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje) testuje časovo rozlíšené obstarávacie náklady na zníženie hodnoty (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty aktíva sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na zmluvy o sds budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z danej skupiny zmlúv, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s danou skupinou zmlúv. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

V priebehu účtovného obdobia spoločnosť povedľa aj mimoriadny test hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, a to v dôsledku zmeny legislatívy, ktorá umožnila klientom spoločnosti predčasne ukončiť svoje zmluvy. Dopad tejto zmeny do finančných výkazov spoločnosti je bližšie popísaný v článku 4.1.

Iný nehmotný majetok

Iný nehmotný majetok zahŕňa najmä software. Iný nehmotný majetok je vyjadrený v historických cenách, znížených o odpisy a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny iného nehmotného majetku je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Náklady na iný nehmotný majetok, ktoré nespĺňajú požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 38, sa účtujú priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výkaze komplexného výsledku sú vykázané v položke prevádzkové náklady.

Odpisy a zníženie hodnoty

Schéma odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (angl. Deferred acquisition costs – DAC) je nelineárna, založená na projekcii celkových budúcich človekorokov v čase aktivácie DAC a ich zmeny v jednotlivých rokoch trvania zmlúv, a to na základe predpokladov o budúcom vývoji počtu zmlúv platnom v čase aktivácie.

Odpisy a zníženie hodnoty iného nehmotného majetku sú vykazované cez výkaz komplexného výsledku rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke iný nehmotný majetok. Predpokladané doby používania softvéru sú 1 – 4 roky, v závislosti od konkrétnych licenčných podmienok. Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty iného nehmotného majetku, t.j. či účtovná hodnota nie je vyššia ako realizovateľná hodnota. V prípade, ak by k zníženiu hodnoty došlo, príslušný majetok sa precení na jeho realizovateľnú hodnotu.

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Majetok vlastnený Spoločnosťou

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách (alebo v stanovených cenách – angl. deemed cost), znížených o oprávky a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnotením majetku a technické zhodnotenie sa dá spoľahlivo oceniť.

Majetok, prípadne technické zhodnotenie majetku, ktoré nespĺňa požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 16, sa účtuje priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo komplexného výsledku je vykazaný v položke prevádzkové náklady.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Odpisy

Odpisy sú účtované cez výkaz ziskov a strát rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého aktíva zahrnutého v položke pozemky, budovy a zariadenia. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- počítače – 4 roky
- inventár – 6 rokov
- osobné autá na leasing – 4 roky
- osobné autá v osobnom vlastníctve – 4 roky
- technické zhodnotenie prenajatého majetku – 5 rokov

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty hmotného majetku, t.j. či účtovná hodnota nie je vyššia ako realizovateľná hodnota. V prípade, ak by k zníženiu hodnoty došlo, príslušný majetok sa precení na jeho realizovateľnú hodnotu.

FINANČNÝ MAJETOK / ZÁVÄZKY

Dátum prvotného vykázania

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu, ktorým je deň dohodnutia kúpy alebo predaja.

Prvotné ocenenie

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančné nástroje, okrem finančných nástrojov klasifikovaných ako vykazaný v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov.

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

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

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

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(b) Finančné záväzky

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

Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze váženého aritmetického priemeru.

Spoločnosť môže držať 3 portfóliá finančného majetku - cenných papierov:

1. Finančný majetok držaný do splatnosti

Finančný majetok držaný do splatnosti je nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými splátkami a fixnou dobou splatnosti, iný ako úvery a pohľadávky, pri ktorom má Spoločnosť zámer a schopnosť držať ho do doby splatnosti.

Finančný majetok držaný do splatnosti sa oceňuje pri prvotnom ocenení v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne v amortizovanej hodnote. Diskont a prémia sa účtuje do výkazu ziskov a strát počas obdobia od nákupu do splatnosti cenného papiera.

2. Finančný majetok určený na predaj (Realizovateľné cenné papiere)

Finančný majetok určený na predaj je nederivátový finančný majetok, ktorý je zaradený v tejto kategórii a nie je klasifikovaný ako úvery a pohľadávky, finančný majetok držaný do splatnosti a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok určený na predaj sa zaradí v obstarávacej cene vrátane transakčných nákladov a následne sa preceňuje do vlastného imania ku každému dňu, ku ktorému Spoločnosť zostavuje účtovnú závierku na reálnu hodnotu. Účtuje sa tiež o amortizácii premie alebo diskontu cez výkaz ziskov a strát.

3. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Táto kategória zahŕňa dve subkategórie:

- cenné papiere určené na obchodovanie
- deriváty

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku, ak je obstaraný hlavne za účelom ich predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú manažované spolu a pri ktorých existuje dôkaz krátkodobého dosiahnutia zisku. Deriváty sú tiež klasifikované ako určené na obchodovanie s výnimkou, ak sa používajú ako zabezpečovací nástroj.

Transakčné náklady priamo priraditeľné k akvizícií alebo emisii finančného majetku nie sú súčasťou ocenenia finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa zaradí v reálnej hodnote a následne sa oceňuje reálnou hodnotou.

Reálna hodnota cenného papiera je určená ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'. V prípade, že trhovú cenu nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použití najčastejšie sa vyskytujúcej úrokovej miery pre podobný nástroj emitenta s podobným ohodnotením alebo úrokovej miery, ktorá menovitú hodnotu tohto nástroja znižuje o úrokovú zrážku tohto nástroja na cenu, za ktorú by sa tento nástroj predal.

Spoločnosť ako prvotný zdroj ocenenia na reálnu hodnotu používa trhovú cenu z burzy cenných papierov. Pri neexistencii trhovej ceny používa finančný informačný systém Bloomberg. Pri oceňovaní cenných papierov vychádza z priemeru (MID) kotácií na nákup a predaj daného cenného papiera.

Cenné papiere na obchodovanie sa zaradili do tejto kategórie na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, pričom následne nedochádza k ich presunom do iných portfólií.

Cenné papiere na obchodovanie sa pri ich obstaraní oceňujú v reálnej hodnote, ktorá nezahŕňa transakčné náklady priamo priraditeľné k ich obstaraniu alebo vydaniu. Pri následnom ocenení sa ocenia v reálnej hodnote. Táto sa určuje na základe ich kótovanej trhovej ceny k dátumu účtovnej závierky. Pokiaľ kótovaná trhovú cenu nie je k dispozícii a pokiaľ neexistuje fungujúci trh, reálna hodnota je stanovená formou odhadu s použitím oceňovacích modelov alebo techník diskontovaných peňažných tokov.

Zmeny reálnych hodnôt cenných papierov určených na obchodovanie sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

V prípade dlhových cenných papierov, prinášajúcich úrokový výnos, sa ich hodnota zvyšuje mesačne (k poslednému dňu mesiaca) o alikvotný úrokový výnos.

Deriváty

Derivátové finančné nástroje sú určené na obchodovanie. Podkladové nástroje termínových obchodov s cudzou menou sa evidujú v podsúvahovej evidencii. Deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou, rozdiely z precenenia sú zaúčtované na účtoch nákladov a výnosov, s priamym dopadom do výsledku hospodárenia.

Všetky cenné papiere sa oceňujú priemernými cenami (pri rôznych obstarávacích cenách), predávajú sa na úrovni priemerných obstarávacích cien (t.j. neaplikuje sa FIFO metóda pri predaji cenného papiera). Alikvotný úrokový výnos sa časovo rozlišuje lineárne, amortizácia je počítaná efektívnou úrokovou mierou.

V účtovníctve sa cenné papiere evidujú ku dňu dohodnutia obchodu, do vysporiadania obchodu sa účtuje o pohľadávke alebo záväzku. Prvotne sa zaúčtuje obchod a následne valuácia portfólia, prostredníctvom prevádzkového systému pre sledovanie a evidenciu cenných papierov.

Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému zostavuje účtovnú závierku zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz, že by sa mohla znížiť hodnota finančného majetku. Finančný majetok je znehodnotený a strata zo znehodnotenia sa zaúčtuje iba ak existuje jeden alebo viac dôkazov, ktoré sa objavili po prvotnom vykázaní finančného majetku a tieto vzniknuté udalosti majú dopad na odhad budúcich peňažných tokov

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceneľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka
- porušenie zmluvy, ako je omeškanie alebo porušenie povinnosti pri splácaní
- pravdepodobnosť bankrotu alebo inej finančnej reorganizácie dlžníka
- zaniknutie aktívneho trhu pre dané finančné aktívum dôsledkom finančných ťažkostí alebo
- historické zobrazenie splácania pohľadávok, ktoré naznačuje, že celková nominálna hodnota finančného aktíva nebude splatená.

Spoločnosť zhodnotí, či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty individuálne pre každú položku finančného majetku, ktorá je individuálne významná. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje zníženie hodnoty úverov, pôžičiek, a iných finančných pohľadávok, oceňovaných v amortizovaných nákladoch, výška straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré Spoločnosť vo vzťahu k finančného majetku očakáva, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota finančného majetku je znížená prostredníctvom účtu opravných položiek a suma straty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát.

Podobne by sa postupovalo v prípade cenných papierov na predaj. Ak existuje objektívny dôkaz na zníženie ich hodnoty, tak kumulatívna strata vo výške rozdielu medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou po odpočítaní akýchkoľvek predchádzajúcich strát zo zníženia hodnoty finančného majetku už vykázaných vo výkaze ziskov a strát, je odúčtovaná z vlastného imania a zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Takto vykázaná strata zo zníženia hodnoty pri majetkových cenných papieroch už nemôže byť následne zrušená. Strata zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov v účtovnej závierke sa môže zrušiť.

Zníženie hodnoty môže nastať na cenných papieroch držaných do splatnosti a realizovateľných cenných papieroch. Pre cenné papiere oceňované cez výkaz ziskov a strát nie je potrebná táto evidencia, nakoľko sa štandardne preceňujú do výkazu ziskov a strát.

Ďalej sa rozlišuje a rozdielne stanovuje impairment na úrovni typu cenného papiera.

Impairment pre akcie a podielové listy

Pre generovanie/účtovanie impairmentu sú podstatné dva aspekty:

- a) tzv. prolongance – t.j. akú dlhú dobu je trhovú hodnotu cenného papiera pod hodnotou obstarávacej ceny
- b) tzv. significance – t.j. zmena trhovej ceny cenného papiera oproti obstarávacej cene cenného papiera

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

- a) pre prolongance je to 6 mesiacov (t.j. trhovú cenu cenného papiera v jeho originálnej mene je 6 po sebe nasledujúcich mesiacov pod obstarávacou hodnotou);
- b) pre significance je to hodnota 20% a viac (t.j. trhovú cenu cenného papiera v jeho originálnej mene je v okamžiku výpočtu impairmentu na hodnote 80% obstarávacej ceny v mene, prípadne je i pod hodnotou týchto 80%)

Pre preúčtovanie impairmentu pritom stačí, aby bol splnený aspoň jeden z dvoch aspektov, t.j. nemusí byť splnená significance a prolongance zároveň, aby bol zaúčtovaný impairment.

Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na ľarchu účtu výkazu zisku a strát. Až následne sa prevedie ocenenie tohto cenného papiera oproti vlastnému imaniu Spoločnosti. Zaúčtovanie impairmentu je nereverzibilné, t.j. keď dôjde k jeho zaúčtovaniu, nie je možné akokoľvek upravovať obstarávaciu cenu cenného papiera (okrem obchodov s týmto cenným papierom a prípadne ďalším impairmentom).

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Impairment pre dlhopisy a dlhové cenné papiere

Impairment (zníženie hodnoty cez výkaz ziskov a strát) je založené na existencii objektívnych dôkazov, že nastala udalosť, ktorá bude mať dopad odhadovaných budúcich peňažných tokov na základe metódy diskontovania peňažných tokov s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery (pričom sa nedá akceptovať všetky očakávané budúce straty, do úvahy pripadajú len straty vzniknuté ku dňu revízie).

Objektívne dôkazy sú významné zmeny, ktoré majú nepriaznivý vplyv, ku ktorým došlo v technologickom, trhovom, ekonomickom alebo legislatívnom prostredí, v ktorom emitent cenného papiera pôsobí. Zníženie ratingu emitenta či iné úverové riziko emitenta cenného papiera nemusí nutne vyvolať účtovanie impairmentu, pokiaľ neexistujú iné dôkazy, ktoré potvrdzujú, že došlo k zhoršeniu odhadovaných budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť v prípade znížení obstarávacej ceny o viac než 30% reaguje ustanovením komisie pre ocenenie/evidenciu tohto dlhopisu, pričom k zaúčtovaniu impairmentu dôjde na základe jeho doporučenia.

Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na ľarchu účtu výkazu zisku a strát. Až následne sa prevedie ocenenie tohto cenného papiera oproti vlastnému imaniu Spoločnosti.

Zaúčtovanie impairmentu je reverzibilné, t.j. v prípade pominutia objektívnych dôkazov smerujúcich k pôvodnému účtovaniu impairmentu je účtované jeho storno, opäť s dopadom do výkazu zisku a strát.

Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky

Pohl'adávky z obchodného styku sa oceňujú pri prvotnom zaúčtovaní reálnou hodnotou a následne amortizovanou hodnotou (metódou efektívnej úrokovej miery). V prípade sporných a pochybných pohl'adávok je vytvorená opravná položka.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú, ak je účtovná hodnota pohl'adávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Metóda efektívnej úrokovej miery

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku a alokácie výnosových úrokov alebo nákladových úrokov počas príslušného obdobia.

Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy, resp. výdavky (vrátane všetkých uhradených, resp. prijatých poplatkov, transakčných nákladov a iných prémie, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na čistú súčasnú účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou do troch mesiacov. Pre účely výkazu peňažných tokov tvoria peniaze a peňažné ekvivalenty tie peniaze a peňažné ekvivalenty, ktoré sú uvedené vyššie po odpočítaní nesplatených kontokorentných úverov.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane odhadu nárokov za dovolenku nevyčerpanú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

Závazok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov, iných ako dôchodkové plány, predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Dlhodobými zamestnaneckými požitkami sú požitky z dôvodu odchodu v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku. Podľa súčasných slovenských zákonov má Spoločnosť povinnosť vyplatiť zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku odchodné vo výške priemerného mesačného zárobku. Vzhľadom na vek zamestnancov Spoločnosť odhadla, že výška takehoto záväzku nie je významná. Účtovné výkazy neobsahujú žiadnu úpravu z tohto titulu.

Rezervy

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právny alebo podmienený) vyplývajúci z predchádzajúcej udalosti, ak je pravdepodobné, že na uhradenie tohto záväzku bude potrebný úbytok zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok, a je možné urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku. Ak je vplyv časovej hodnoty peňazí významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a pokiaľ je to potrebné, rizík špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

Výnosy

Výnosy sú vykazované v prípade, keď je pravdepodobné, že ekonomický úžitok spojený s transakciou bude plynúť do Spoločnosti, a ich výšku je možné spoľahlivo kvantifikovať. Spoločnosť vykazuje výnosy na základe akruálneho princípu.

Výnosy Spoločnosti sú v prevažnej miere tvorené z odplát zo spravovaných dôchodkových fondov v súlade so zákonom o sds.

Odplata za správu dôchodkového fondu

Odplata Spoločnosti za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Pomeraná časť odplaty za správu dôchodkového fondu sa vypočítava každý pracovný deň. V ten istý pracovný deň sa zníži o sumu tejto pomernej časti odplaty za správu dôchodkového fondu hodnota majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu

Odplata Spoločnosti za vedenie osobného dôchodkového účtu je 1% zo sumy príspevku pripísaného na účet nepriradených platieb pred pripísaním dôchodkových jednotiek na osobný dôchodkový účet sporiteľa.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

Odplata Spoločnosti za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde sa určuje každý pracovný deň podľa vzorca uvedeného v prílohe č. 3 zákona o sds. Spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ak suma vypočítaná podľa predchádzajúcej vety má zápornú hodnotu. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku vo dôchodkovom fonde je vo výške 0,1. Spoločnosť v deň určenia odplaty zníži hodnotu majetku v dôchodkovom fonde o sumu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

Zdaňovanie

V roku 2015 aj 2014 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov. Vykonaná zrážka dane sa považuje za splnenie daňovej povinnosti z týchto príjmov.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2015 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2015 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2014 vo výške 2 880 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2015 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2015 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2015 do 30. júna 2016.

Odložená daň z príjmu sa účtuje použitím súvahovej metódy pri všetkých dočasných rozdieloch zistených ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje medzi daňovou základňou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre účely finančného výkazníctva.

Odložený daňový záväzok sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových nárokov a nevyužitých daňových strátach do budúcich období v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužité daňové nároky a nevyužité daňové straty využiť.

Previerka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí vždy ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a ich účtovná hodnota sa zníži do takej miery, v akej už nie je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk bude stačiť na využitie celej odloženej daňovej pohľadávky alebo jej časti.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, pri ktorých je predpoklad, že sa aplikujú na obdobie, kedy bude majetok realizovaný alebo záväzok uhradený, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Spoločnosť je od začiatku svojej činnosti platiteľom dane z pridanej hodnoty (ďalej iba „DPH“). Správa dôchodkových fondov je podľa zákona od DPH oslobodená. Spoločnosť si z tohto dôvodu neodpočítava DPH z prijatých plnení. O neuplatnenej DPH účtuje do nákladov, resp. do obstarávacej ceny.

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Zníženie hodnoty (impairment)

Pre zostatkové hodnoty majetku Spoločnosti sa vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, je odhadnutá realizovateľná hodnota a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa vykazuje cez výkaz komplexného výsledku.

Spoločnosť testovala hodnotu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov na ich návratnosť („impairment test“), pričom porovnala súčasnú hodnotu budúcich ziskov a stav časového rozlíšenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Test preukázal návratnosť hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov.

Pri impairment teste boli použité najlepšie odhady nasledujúcich faktorov, zvýšené o rizikové prirážky:

- inflácia,
- diskontná sadzba,
- dosiahnuté výnosy,
- jednotkové náklady na zmluvu,
- budúci rast príspevkov od sporiteľov,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy
- úmrtnosť.

VÝNOSY A NÁKLADY**3.1 Výnosy za správu fondov**

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 123 070	1 111 593
Odplata za správu dôchodkových fondov	4 933 380	4 752 620
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	4 115 092	6 682 924
Celkom	10 171 542	12 547 137

3.2 Náklady na poplatky a provízie

Štruktúra nákladov na poplatky a provízie je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.1)	5 752 008	2 508 416
Poplatky NBS	159 476	133 152
Členské poplatky	5 000	2 000
Celkom	5 916 484	2 643 649

Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov predstavujú časť vyplatených provízií zúčtovaných do nákladov. Zaúčtovanie sa uskutočňuje na základe výpočtu, ktorý zabezpečuje aktuár. Viac o modeli výpočtu a spôsobe účtovania sprostredkovateľských provízií v časti poznámok – 2. Prehľad významných účtovných zásad.

Poplatky NBS predstavujú príspevok dohliadaného subjektu finančného trhu a ostatné poplatky NBS.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie predstavuje zúčtovanie nároku Spoločnosti na vrátenie provízií, ktoré boli v minulosti vyplatené sprostredkovateľom, po ich vrátení. Nárok na vrátenie provízií vzniká z dôvodu nesplnenia podmienok klienta DSS, s ktorým príslušný sprostredkovateľ podpísal zmluvu o druhom dôchodkovom pilieri (napr. neprišli príspevky zo Sociálnej poisťovne, klient prestúpil v určitej lehote do inej DSS).

3.3 Odpis pohľadávok z provízií

Spoločnosť v roku 2015 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške 313 EUR (v roku 2014: 1 022 206 EUR).

3.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Mzdové náklady	249 277	354 372
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	95 289	149 589
Celkom	344 566	503 961

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období 01-12/2015: 13, v období 01-12/2014: 11.

3.5 Odpisy majetku

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	10 352
Celkom	10 352	10 352

3.6 Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Spotreba materiálu	2 112	2 434
Poštovné	100 935	96 924
IT poradenstvo	111 594	111 599
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services	2 878 104	3 560 310
Refakturácia z AXA Penzijní společnost	8 276	0
Náklady na reklamu	5 459	5 200
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	102 107	72 821
Telefónne poplatky	1 997	3 693
Právne a daňové poradenstvo	12 670	18 922
Audit	38 000	54 888
Náklady na head office	577 763	1 170 177
Ostatné prevádzkové náklady, netto	171 263	86 944
Celkom	4 010 280	5 183 912

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services – predstavujú servisné služby fakturované na základe Servisnej zmluvy so spoločnosťou AXA Services, s.r.o. uzatvorenej k 1.9.2011. Predmetom zmluvy je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to najmä:

- Služby v oblasti informačných technológií (IT)
- Služby v oblasti financií a účtovníctva
- Služby v oblasti finančného reportingu a aplikácií
- Služby v oblasti controllingu a plánovanie
- Služby v oblasti marketingu a public relations (PR)
- Služby v oblasti ľudských zdrojov (HR)
- Služby v oblasti vzdelávania a rozvoja
- Služby v oblasti provízií
- Služby v oblasti administratívnej správy a služieb organizačne hospodárskej povahy
- Služby telefonického centra, komunikačného centra, podateľne a archívu
- Prenájom hnutelných vecí a nehnuteľností

Ostatné prevádzkové náklady, netto predstavujú najmä výdavky súvisiace s pracovnými cestami zamestnancov na ubytovanie, cestovné a iné náklady a výnosy súvisiace s prevádzkou Spoločnosti.

3.7 Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	01-12/2015	01-12/2014
Úroky z bežných a vkladových účtov	7 178	1 800
Úroky a amortizácia z cenných papierov	175 676	111 875
Bankové poplatky	-6 974	-4 877
Kurzové rozdiely	-961	-907
Ostatné finančné náklady	-3 306	-2 984
Celkom	171 613	104 907

3.8 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2015 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2015 do 30. júna 2016.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2015 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2014 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2014 vo výške 2 880 EUR).

Celkovú výšku odloženej daňovej pohľadávky v hodnote 979 442 EUR tvoria najmä hodnota daňových strát z predchádzajúcich období v hodnote 953 943 EUR. O tejto odloženej daňovej pohľadávky sa spoločnosť rozhodla v roku 2015 neučtovať. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2014 1 449 543 EUR.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2015 a 2014:

<i>v celých eurách</i>	2015	2014
Zisk pred zdanením	61 066	4 310 447
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 22%	3 336	948 298
Trvalé rozdiely	0	23 661
Daňová licencia	2 880	2 880
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky	-979 442	- 971 619
Daň z príjmov splatná	3 336	3 220

4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

4.1. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 40 860 256 EUR (k 31.12.2014 vo výške 45 769 617 EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Stav k 1. januáru	45 769 617	48 032 870
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	797 797	245 163
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-5 707 158	-2 508 416
Celkom	40 860 256	45 769 617

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,6 roka a maximálna doba je 42 rokov. V roku 2014 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 20,4 roka a maximálna doba bola 42 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Spolu
Priemer.doba odpisovania	17,8	21,5	28,4	27,9	27,8	28,5	27,7	26,1	23,6	22,8	24,2	19,6
Maximál.doba odpisovania	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	38	42

Test znehodnotenia („Impairment test“) a analýza citlivosti testu znehodnotenia

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2015	2014
Stav DAC ku koncu daného roka	40 860	45 770
Súčasná hodnota budúcich ziskov	194 378	107 062

Súčasná hodnota budúcich ziskov znamená súčasnú hodnotu budúcich poplatkov za správu (výnosy pre spoločnosť) zníženú o súčasnú hodnotu budúcich nákladov, v ktorých však nie sú zahrnuté budúce odpisy

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

DAC (na pokrytie týchto odpisov práve majú vyššie popisované budúce zisky služít). Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov, storien a úmrtnosti o 10 % a zhodnotenia a diskontovania pomocou bezrizikovej úrokovej miery zníženej o 0,25 percentuálneho bodu. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

Ďalej je táto súčasná hodnota budúcich ziskov podrobená analýze citlivosti na zmenu vybraných predpokladov, výsledky potom ukazuje nasledujúca tabuľka:

<i>v tisícoch eur</i>	2015	2014
náklady +10%	185 957	94 836
storná +10%	190 876	104 966
úmrtnosť +10%	193 237	106 350
úroková miera -1 percentuálny bod	152 349	62 477

Tieto hodnoty sú pre väčšiu názornosť pretransformované do podoby percentuálnych zmien súčasnej hodnoty budúcich ziskov pri zmene jednotlivých parametrov oproti základnej hodnote, ktorá je uvedená v predchádzajúcej tabuľke.

	2015	2014
náklady +10%	-4,3%	-11,4%
storná +10%	-1,8%	-2,0%
úmrtnosť +10%	-0,6%	-0,7%
úroková miera -1 percentuálny bod	-21,6%	-41,6%

Analýza citlivosti

Pri zmene predpokladov použitých pri výpočte DAC, by zmena vo výške DAC vykázaných vo výkaze o finančnej situácii bola nasledovná:

Analýza citlivosti k 31. decembru 2015	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Výška DAC k	40 860	-
storná +10%	40 833	-0,09%

Analýza citlivosti k 31. decembru 2014	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Výška DAC	45 770	
storná +10%	45 681	-0,19%

Pri výpočte DAC sa používa aj predpoklad ohľadne úmrtnosti. Ročná miera úmrtnosti je však nižšia ako ročná miera storien preto by vplyv zmeny úmrtnosti na výšku DAC bol nižší ako je vplyv zmeny storna.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Testuje sa citlivosť hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov ku koncu roka na zmenu vybraných predpokladov, ktoré ovplyvňujú očakávaný budúci vývoj počtu zmlúv.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15. 6.2015, tj. bolo umožnené vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri neboli a na druhej strane umožňovala opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

V tomto období, Spoločnosť zaznamenala pokles počtu klientov o 40 334, čo predstavovalo úbytok aktív pod správou v hodnote 149 696 tisíc EUR. Ako dôsledok tohto úbytku Spoločnosť zaúčtovala mimoriadny odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v celkovej hodnote 3 117 tisíc EUR.

4.2 Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2015:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januáru 2015	379 584
Prírastky	0
Úbytky	-21 807
k 31. decembru 2015	357 777
Oprávky	
K 1. januáru 2015	366 643
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	-21 807
k 31. decembru 2015	355 189
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	12 941
k 31. decembru 2015	2 589

Pohyb nehmotného majetku za rok 2014:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januáru 2014	379 584
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2014	379 584

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Oprávky

K 1. januáru 2014	356 291
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	0
k 31. decembru 2014	366 643
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	23 293
k 31. decembru 2014	12 941

Nehmotný majetok predstavuje najmä softvér Blue vo výške 357 777 EUR, ktorý slúži na spracovanie príspevkov v druhom pilieri, výpočet dôchodkových jednotiek a ostatnej evidencie, týkajúcej sa dôchodkovo poistených osôb v AXA d.s.s., a.s.

4.3 Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky

Štruktúra pohl'adávok z obchodného styku a ostatných pohl'adávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Pohl'adávky voči fondom DSS	927 423	927 276
Náklady a príjmy budúcich období	0	10 899
Ostatné pohl'adávky	21 258	20 323
Opravná položka k ostatným pohl'adávkam	-11 013	-10 705
Celkom	937 668	947 793

Pohl'adávka voči fondom vo výške 927 423 predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2015. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 8.1.2016.

Veková štruktúra pohl'adávok po zohľadnení opravnej položky:

rok 2015	Splatné		Po splatnosti	Spolu
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohl'adávky voči fondom DSS	927 423	0	0	927 423
Náklady a príjmy budúcich období	0	0	0	0
Ostatné pohl'adávky, netto	10 245	0	0	10 245
Celkom	937 668	0	0	937 668

rok 2014	Splatné		Po splatnosti	Spolu
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohl'adávky voči fondom DSS	927 276	0	0	927 276
Náklady a príjmy budúcich období	10 899	0	0	10 899
Ostatné pohl'adávky, netto	2 535	0	7 083	9 618
Celkom	940 710	0	7 083	947 793

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

4.4 Zásoby

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Zásoby letákov, tlačív	0	4 327
Celkom	0	4 327

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Peniaze v banke a hotovosť	1 468 919	25 752
Celkom	1 468 919	25 752

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2015 a k 31.12.2014 sú vedené výlučne v domácej mene.

4.6 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Bankovné dlhopisy	398 260	0
Štátne dlhopisy	6 280 651	9 939 106
Vládou zaručené dlhopisy	2 517 426	7 523 216
Podielové listy	3 520 478	3 516 514
Celkom	12 716 815	20 978 836

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2015:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	399 842	1 417	14	-3 013	398 260
Štátne dlhopisy	6 148 804	107 487	-217 413	241 774	6 280 651
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	2201	-1177	5 152	2 517 426
Podielové listy	3 500 000	0	0	20 478	3 520 478
Celkom	12 559 896	111 105	-218 577	264 392	12 716 815

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2014:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátne dlhopisy	9 621 092	109 694	-112 526	320 846	9 939 106
Vládou zaručené dlhopisy	7 520 750	11 703	-862	-8 375	7 523 216
Podielové listy	3 500 000	0	0	16 514	3 516 514
Celkom	20 641 842	121 397	-113 388	328 985	20 978 836

Hodnotu finančného majetku k 31.12.2015 a k 31.12.2014 Spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Oceňovacie rozdiely - Bankovné dlhopisy	-3 013	0
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	241 774	320 846
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	5 152	-8 375
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	20 478	16 514
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.12)	-58 166	-72 376
Celkom	206 225	256 609

Oceňovacie rozdiely predstavujú rozdiel z precenenia realizovateľných cenných papierov do vlastného imania.

K 31.12.2015 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

4.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2015 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2014 bolo základné imanie vo výške 59 923 940 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2014 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 537 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti je zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

4.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 1 437 628 EUR (k 31.12.2014 vo výške 1 006 905 EUR) predstavuje tvorbu fondu pri založení Spoločnosti vo výške 995 861 EUR, tvorbu v júni 2014 vo výške 17 611 EUR (10 % čistého zisku roku 2013) a čerpanie v decembri 2014 vo výške 6 567 EUR v súvislosti s úhradou strát minulých období a tvorbou v máji 2015 vo výške 430 722 EUR.

4.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2015 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2014 vo výške 1 127 716 EUR).

4.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia

Štruktúra výsledku hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 876 505	0
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	57 730	4 307 227
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	3 934 235	4 307 227

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Na základe vlného zhromaždenia zo dňa 27.4.2015 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2014 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2014 vo výške 4 307 227 EUR sa rozdelil následovne: Suma vo výške 430 722 EUR (viď. bod 4.8) sa zaúčtuje do rezervného fondu spoločnosti, suma 3 876 505 EUR bude prevedená a zaúčtovaná ako nerozdelený zisk minulých rokov.

4.11 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

Štruktúra záväzkoch z obchodného styku a iných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Závazky z obchodného styku	973 364	767 734
Závazky voči sprostredkovateľom	51 296	62 772
Závazky voči zamestnancom	102 380	77 208
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	847	47 015
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	2 085
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	1 127 887	956 814
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	1 127 887	956 814

Veková štruktúra záväzkov:

rok 2015	Splatné		Po splatnosti	Spolu
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závazky z obchodného styku	973 364	0	0	973 364
Závazky voči sprostredkovateľom	51 296	0	0	51 296
Závazky voči zamestnancom	102 380	0	0	102 380
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	847	0		847
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	1 127 887	0	0	1 127 887

rok 2014	Splatné		Po splatnosti	Spolu
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závazky z obchodného styku	335 871	416 487	15 376	767 734
Závazky voči sprostredkovateľom	19 461	0	43 311	62 772
Závazky voči zamestnancom	70 420	6 788	0	77 208
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	40 149	6 866		47 015
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	2 085	0	2 085
Celkom	130 030	15 739	43 311	956 814

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

4.12 Daňové záväzky

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Daň z príjmov – daňová licencia	2 880	2 880
Daň zo závislej činnosti	0	5 383
DPH – daňová povinnosť	166 529	79 413
Daň z motorových vozidiel	0	3
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	58 166	72 376
Celkom	227 575	160 055

5. CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplývať na hodnotu jej hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich preценenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť riadi riziká prostredníctvom diverzifikácie majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch, riadením nákladov a modelovaním scenárov pre potenciálny vývoj majetku v správe s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na preценenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v dôchodkovom fonde. Riziko likvidity predstavuje riziko, že sa pozícia v dôchodkovom fonde nebude dať predat', zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť DSS vyplácať starobný dôchodok. Tieto riziká Spoločnosť pravidelne sleduje prostredníctvom zmien trhovej hodnoty majetku, záväzkov, ako aj finančných tokov v dôchodkových fondoch. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia.

Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje skupinu rizík, ktoré spoločne vplývajú na majetok v dôchodkových fondoch. Spoločnosť definuje kreditné riziko ako riziko vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vyrovnania obchodu a riziko štátu. Rizikom koncentrácie sa rozumie riziko vyplývajúce z koncentrácie obchodov Spoločnosti voči osobe, skupine hospodársky prepojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Rizikom vyrovnania obchodu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že vyrovanie obchodu sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Rizikom štátu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo Národná banka Slovenska nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní splniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami alebo spôsobené vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

Menové riziko

Menové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien výmenných kurzov mien a ich vplyvu na hodnotu majetku v dôchodkovom fonde vyjadrenú v eurách. Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

Riziko stornovanosti

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient prevedie zmluvu pred ukončením sporiacej doby do inej DSS. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší, ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko vysokou úrovňou starostlivosti o klientov.

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť sleduje výkonnosť Dlhopisového garantovaného d.d.f. v rámci 10 ročného sledovacieho obdobia a vyhodnocuje ju na mesačnej báze. V roku 2014 bola stanovená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou Spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk manažment, s cieľom dosiahnuť pre sporiteľov čo najvyšší výnos pri dodržaní zákonných limitov a podmienok, predovšetkým dosiahnutia kladnej výkonnosti v sledovanom období. Tieto ciele Spoločnosť naplňa striktným riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

6. KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

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

Spoločnosť k 31.12.2015 a k 31.12.2014, aj počas minulých rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2015 a k 31.12.2014:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	2015	2014
	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	54 426	66 366
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	3	13
Základné vlastné zdroje	54 423	66 353
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	54 423	66 353
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	54 423	66 353
Likvidné aktíva	14 185	21 005
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 634 697	1 667 707
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	6 077	5 913
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 356	1 117
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	480	927
	Hodnota ukazovateľa v %	
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3582%	4 488 %
Pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0,005	163%	250 %
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

7. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2015 a k 31.12.2014 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

8. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznenými osobami sú:

V Slovenskej republike:

AXA d.d.s., a.s., IČO: 35 977 540

AXA Services, spol. s r.o., IČO: 35 893 940

AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko, IČO: 36 770 540

AXA životní pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu, IČO: 35 968 079

AXA pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu, IČO: 36 857 521

V zahraničí:

AXA Česká republika, s.r.o., IČO: 25 672 703, Česká republika

AXA Penzijní fond a.s., IČO: 61 859 818, Česká republika

AXA životní pojišťovna a.s., IČO: 61 859 524, Česká republika

AXA pojišťovna a.s., IČO: 28 195 604, Česká republika

AXA Leben AG, General Guisan-Strasse 40, Winterthur, Švajčiarsko

AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

AXA CESSIONS, Paríž, Francúzsko

AXA investiční společnost a.s., IČO: 64 579 018, Česká republika

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

AXA Technology Services UK Ltd, Bristol, Spojené kráľovstvo, IČO: 1854856

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Sébastien Guidoni

Spoločnosť v priebehu sledovaných účtovných období neuskutočnila transakcie s členmi predstavenstva.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

a) Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami (bez DPH):

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy:		
AXA Services,s.r.o.	2 878 104	3 560 310
Prijaté služby - call centrum:		
AXA Česká republika, s.r.o.	24 285	7 454
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfakturované	0	742 307
- odhad nevyfakturovaných dodávok	823 957	383 292
- úprava r. 2014 o výsledné vyúčtovanie služieb r. 2014 spracované v r. 2015	40 805	0
Osobné náklady		
AXA SA	37 909	37 909
Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom		
AXA Services, s.r.o.	166 106	24 413
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	0	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	0	1 000 000

(b) Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Ostatné pohľadávky:		
AXA Services, s.r.o.	485	22
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.	444 897	
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.		328 208
AXA Česká republika, s.r.o.	7 633	782
GIE AXA		
- z prijatých faktúr	0	0
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	823 957	383 292

9. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Slovenské daňové úrady uskutočňujú pravidelné daňové kontroly. Keďže uplatňovanie daňových zákonov a vyhlášok pri mnohých typoch transakcií sa môže interpretovať rôzne, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť na základe rozhodnutia daňového úradu. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Spoločnosti vznikol v budúcnosti významný náklad.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

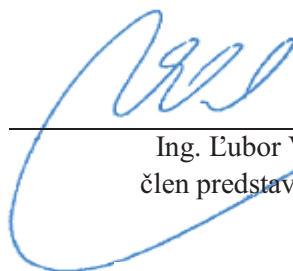
10. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2015 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 24.3.2015.



Ing. Peter Socha
predseda predstavenstva



Ing. Ľubor Vrlák
člen predstavenstva



Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Marek Hellebrand
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva