

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi 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 2013, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a ostatných vysvetľujúcich poznámok.

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 pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou 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 audítorskými 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 audítorských 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 audítorské 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 audítorské 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 2013 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou Úniou.

Bratislava, 31.3.2014

Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia UDVA 236



Ing. Barbora Lux, MBA
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA 993

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

Účtovná závierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2013

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

za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	8 430 580	7 793 792
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-2 944 443	-3 293 094
Osobné náklady	3.3	-288 747	-644 511
Odpisy majetku	3.4	-10 352	-7 764
Tvorba rezerv	4.12	0	-1 335 000
Rozpustenie opravných položiek	4.3	36 345	220 088
Ostatné prevádzkové náklady, netto	3.5	-5 096 450	-4 843 295
Finančné výnosy, netto	3.6	57 295	24 233
Strata z operácií s cennými papiermi	3.6	-5 366	-
Zisk / Strata pred zdanením		178 862	-2 085 551
Daň z príjmov	3.7	-2 752	-5 665
Zisk / Strata po zdanení		176 110	-2 091 216
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj		38 004	-
Ostatný komplexný výsledok celkom		214 114	-2 091 216

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

k 31. decembru 2013 a 2012 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	48 032 870	50 420 057
Iný nehmotný majetok	4.2	23 293	33 645
Dlhodobý majetok celkom		48 056 163	50 453 702
Obežný majetok			
Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky	4.3	67 394	178 546
Zásoby	4.4	3 397	7 723
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	3 094 562	13 495 662
Finančný majetok určený na predaj	4.6	12 670 255	-
Obežný majetok celkom		15 835 608	13 681 931
Majetok celkom		63 891 771	64 135 633
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.7	78 404 359	78 404 359
Zákonný rezervný fond	4.8	995 861	995 861
Ostatné kapitálové fondy	4.9	1 127 716	127 716
Oceňovacie rozdiely	4.6	38 004	-
Neuhradená strata minulých období	4.10	-18 469 375	-18 645 485
Vlastné imanie celkom		62 096 565	60 882 451
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	1 573 524	1 695 271
Rezervy	4.12	-	1 335 000
Daňové záväzky	4.13	221 682	222 911
Krátkodobé záväzky celkom		1 795 206	3 253 182
Vlastné imanie a záväzky celkom		63 891 771	64 135 633

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012 (v celých eurách)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata minulých období	Oceňo- vacie rozdiely	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2012	78 404 359	18 166 102	995 861	127 716	-34 720 372	-	62 973 666
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>							
Zníženie neuhr. straty z ážia	-	-18 166 102	-	-	18 166 102	-	-
Komplexný výsledok celkom	-	-	-	-	-2 091 215	-	-2 091 215
Stav k 1. januáru 2013	78 404 359	-	995 861	127 716	-18 645 485	-	60 882 451
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>							
Zvýšenie ost. kap. fondov	-	-	-	1 000 000	-	-	1 000 000
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-	38 004	38 004
Zisk bežného obdobia	-	-	-	-	176 110	-	176 110
Stav k 31. decembru 2013	78 404 359	-	995 861	1 127 716	-18 469 375	38 004	62 096 565

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hospodársky výsledok pred zdanením		178 862	-2 085 551
Úpravy o nepeňažné operácie			
Odpisy stálych aktív	3.4	10 352	7 764
Odpisy časovo rozlíšených nákladov na poistné zmluvy	3.2	2 793 610	2 850 143
Úroky výnosové	3.6	-35 846	-31 876
Opravná položka k pohľadávkam	4.3	-36 345	-220 088
Strata z precenenia		5 366	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		-60	-60
Ostatné rezervy	4.12	-1 335 000	1 335 000
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</i>		<i>1 580 939</i>	<i>1 855 332</i>
Zmena pracovného kapitálu			
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		147 497	437 992
Úbytok zásob		4 326	-7 723
Prírastok záväzkov		-122 976	350 827
Účty časového rozlíšenia	4.1	-406 423	41 510
<i>Peňažné toky z prevádzky</i>		<u>1 203 363</u>	<u>2 677 938</u>
Prijaté úroky		10 980	31 876
Zaplatená daň z príjmov	3.8	-2 752	-5 665
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		<u>1 211 591</u>	<u>2 704 149</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup finančného majetku		-13 684 616	-
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	4.2	0	-41 409
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		60	60
Príjmy z predaja finančného majetku		1 071 865	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>-12 612 691</u>	<u>-41 349</u>
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	4.9	1 000 000	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>1 000 000</u>	<u>-</u>
Prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-10 401 100	2 662 800
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	4.5	13 495 662	10 832 862
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	4.5	<u>3 094 562</u>	<u>13 495 662</u>

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 14.07.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.07.2004. Zakladateľ Spoločnosti požiadal dňa 20.07.2004 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, 22.03.2005. Spoločnosť s účinnosťou od 1. apríla 2012 vytvorila nový indexový dôchodkový fond a v súlade s novelou zákona o sds zmenila názvy fondov.

S účinnosťou od 1. júla 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 účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

V súlade s § 79a ods. 5 zákona č.43/2004 Z.z. o sds Spoločnosť k 1. júlu 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. augusta 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 30.06.2013 Akciový a.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.07.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.07.2013 Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s.)

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Mojmír Boucník, od 27.10.2011 do 26.06.2013

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.06.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada

Členovia dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN – predseda, od 31.01.2013

Cyrille de Montgolfier – predseda, od 12.06.2008 do 31.01.2013

Renaud de Coquereaumont od 19.06.2007 do 31.01.2013

Laurent Goudemant, od 25.09.2009

Alain Thuilot, od 11.12.2009 do 26.06.2013

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.01.2013

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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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.

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 31.12.2013 je 78 404 359 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2012 bolo základné imanie vo výške 78 404 359 EUR, tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 018 ks je 3 319,39 EUR a nominálna hodnota jednej akcie v počte 602 ks je 3 320 EUR.

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2013 (k 31.12.2012) je právnická osoba:

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

Konsolidovaný celok

Spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku, 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2013, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2013 do 31.12.2013 („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 31.12.2012 bola schválená Valným zhromaždením dňa 26.06.2013.

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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Aplikácia nových revidovaných medzinárodných štandardov a interpretácií

Nové štandardy, dodatky a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre účtovné obdobie od 1. januára 2013 (alebo schválené EÚ počas roka 2013 s povolením aplikácie pred dátumom účinnosti):

Predmet	Hlavné požiadavky	Účinnosť IASB	Zverejnené pre EÚ
Dodatok k IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky', v súvislosti s položkami ostatného komplexného výsledku	Hlavnou zmenou vyplývajúcou z tejto novely je požiadavka, aby účtovné jednotky zoskupovali položky vykázané v „ostatnom komplexom výsledku (OKV)“ na základe toho, či môžu byť v budúcnosti preklasifikované do výkazu ziskov a strát (reklasifikačné úpravy). Dodatok neurčuje to, ktoré položky majú byť vykázané v rámci OKV.	Júl 2012	Jún 2012
Dodatok k IAS 19, 'Zamestnanecké pôžitky'	Tieto dodatky eliminujú metódu koridoru a počítajú finančné náklady na čistej báze financovania.	1. január 2013	Jún 2012
Dodatok k IFRS 1, 'Prvé uplatnenie', pri štátnych pôžičkách	Tento dodatok určuje prvouplatňovateľom, ako by mali pri prechode na IFRS prvotne vykázať štátnu pôžičku s úrokovou mierou stanovenou na nižšej úrovni, ako je trhovú úrokovú mieru. Tento dodatok tiež poskytuje prvouplatňovateľom takú istú výnimku z retrospektívnej aplikácie, aká bola povolená štandardom IAS 20 v roku 2008 účtovným jednotkám, ktoré už IFRS aplikovali.	1. január 2013	Marec 2013, Účinný od 1. januára 2013
Dodatok k IFRS 7, 'Finančné nástroje: zverejňovanie', o započítavaní majetku a záväzkov	Táto novela obsahuje nové požiadavky na zverejňovanie, pre uľahčenie porovnania medzi účtovnými jednotkami, ktoré zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS a tými, ktoré pripravujú účtovnú závierku v súlade s US GAAP.	1. január 2013	December 2012
Ročné vylepšenia 2011	Ročné vylepšenia riešia šesť oblastí v účtovných obdobiach 2009-2011. Zahŕňa zmeny: . IFRS 1, 'Prvé uplatnenie' . IAS 1, 'Prezentácia účtovnej závierky' . IAS 16, 'Nehnutelnosti, stroje a zariadenia' . IAS 32, 'Finančné nástroje: prezentácia' . IAS 34, 'Priebežná účtovná závierka'	1. január 2013	Marec 2013, Účinný od 1. januára 2013
IFRS 13, 'Ocenenie reálnou hodnotou'	IFRS 13 sa má za úlohu zlepšenie súladu a zjednodušenie tým, že presne definuje reálnu hodnotu a zavádza jeden informácií zdroj oceňovania reálnou hodnotou a zverejňovanie požiadaviek pre použitie v IFRS. Požiadavky, ktoré sú do značnej miery vyrovnané medzi IFRS a US GAAP, sa nevzťahujú na používanie oceňovania reálnou hodnotou, ale poskytuje návod na to, ako by malo byť použité, kde sa požaduje, alebo kde sa nepovoľuje jeho použitie inými štandardmi v rámci IFRS alebo US GAAP.	1. január 2013	December 2012, Účinný od 1. januára 2013
IFRIC 20, 'Náklady na odstránenie skrývky v produkčnej fáze povrchovej bane'	Táto interpretácia stanovuje spôsob účtovania nákladov súvisiacich s odstránením odpadu z nadložných hornín (skrývky) v produkčnej fáze povrchovej bane. Interpretácia môže vyžadovať od ťažobných spoločností pripravujúcich účtovnú závierku podľa IFRS, odpísanie už aktivovaných nákladov na odstránenie skrývky cez hospodárske výsledky minulých období, pokiaľ takéto aktívum nemôže byť priradené k identifikovateľnému prvku ťažby.	1. január 2013	December 2012, Účinný od 1. januára 2013

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú účinné pre obdobie od 1. januára 2013:

Dodatok k IFRS 10, 11 a 12 prechodné ustanovenia	Tieto dodatky sú určené na zabezpečenie ďalšieho uľahčenia pri prechode na IFRS10, IFRS 11 a IFRS 12 tým, že obmedzia požiadavku na poskytnutie upravených porovnateľných informácií iba na predchádzajúce porovnateľné obdobie. Pri zverejneniach týkajúcich sa nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotiek novela ruší požiadavku zverejňovať porovnateľné informácie za obdobia pred prvou aplikáciou IFRS 12.	1. január 2013	Apríl 2013 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 10, 'Konsolidovaná účtovná závierka'	Cieľom IFRS 10 je zaviesť princípy prezentácie a prípravy konsolidovanej účtovnej závierky, v prípade, že spoločnosť kontroluje jednu alebo viac spoločností. Určuje princípy kontroly a stanovuje kontrolu ako základ pre konsolidáciu. Upravuje ako použiť princípy kontroly na zistenie či investor kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, a teda ju musí konsolidovať. Určuje účtovné požiadavky na prípravu konsolidovanej účtovnej závierky.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 11, 'Spoločné dohody'	IFRS 11 je realistickejším odrazom spoločného podnikania tým, že sa zameriava na práva a povinnosti dohody o spoločnom podnikaní skôr ako na jej právnu formu. Existujú dva typy spoločného podnikania: spoločné činnosti a spoločný podnik. Spoločné činnosti vzniknú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na majetok a povinnosť zo záväzkov plynúcich z dohody, a preto účtujú o svojom pomernom podiele na majetku, záväzkoch, výnosoch a nákladoch. Spoločné podniky vznikajú, keď osoby so spoločnou kontrolou majú právo na čisté aktíva plynúce z dohody, a preto účtujú metódou vlastného imania. Metóda proporčionalnej konsolidácie spoločných podnikov už nie je povolená.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IFRS 12, 'Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách'	IFRS 12 obsahuje požiadavky na zverejnenia pre všetky formy podielov v iných účtovných jednotkách, vrátane spoločných dohôd, pridružených podnikov, štruktúrovaných jednotiek a ostatných mimosúvahových jednotiek.	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 27 (revidovaný 2011), 'Individuálna účtovná závierka'	IAS 27 (revidovaný 2011) obsahuje ustanovenia o individuálnej účtovnej závierke, ktoré v štandarde zostali po tom, čo ustanovenia určujúce definíciu kontroly boli prevzaté do nového štandardu IFRS 10	1. január 2013	December 2012 Účinný od 1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
IAS 28 (revidovaný 2011), 'Investície v pridružených podnikoch'	IAS 28 (revidovaný 2011) obsahuje požiadavky na aplikáciu metódy vlastného imania pre spoločné podniky, ako aj pridružené podniky po vydaní štandardu IFRS 11.	1. január 2013	December 2012 Účinný od

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

a spoločných podnikoch*			1. januára 2014, skoršia aplikácia je povolená
Dodatok k IAS 32, 'Finančné nástroje: Prezentácia', o započítavaní majetku a záväzkov	Tieto dodatky sa vzťahujú na návod na aplikáciu IAS 32 Finančné nástroje: Prezentácia, a objasňujú niektoré požiadavky na započítava nie finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných v súvahe.	1. január 2014	December 2012 Účinný od 1. januára 2014
Dodatky k IFRS 10, 12 a IAS 27 o konsolidácii pre investičné spoločnosti	Tieto dodatky znamenajú, že mnohé fondy a podobné účtovné jednotky budú mať výnimku z konsolidácie väčšiny svojich dcérskych spoločností. Namiesto toho ich budú oceňovať v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Zmeny udeľujú výnimky účtovným jednotkám, ktoré spĺňajú definíciu "investičnej spoločnosti", a ktoré vykazujú určité charakteristiky. Zmenený bol aj štandard IFRS 12 – zaviedli sa povinné požiadavky na zverejňovanie pre investičné spoločnosti.	1. január 2014	November 2013 Účinný od 1. januára 2014
Novela IAS 36, 'Zníženie hodnoty majetku' o zverejňovaní spätne ziskateľných hodnôt	Tento dodatok určuje rozsah zverejnenia informácií o spätne ziskateľných hodnotách znehodnoteného majetku, ak táto hodnota vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie.	1. január 2014	December 2013 Účinný od 1. januára 2014
Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Novela IAS 39 'Novácia derivátov'	Tento dodatok uľahčuje ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva, keď sa derivát v rámci novácie prevádza na centrálnu protistranu, spĺňajúcu určité kritériá.	1. január 2014	December 2013 Účinný od 1. januára 2014
IFRIC 21, 'Odvody'	Ide o interpretácia štandardu IAS 37, " Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva". IAS 37 stanovuje kritériá na vykávanie záväzku, jedným z ktorých požiadavka existencie súčasného záväzku, ktorý je výsledkom minulých udalostí (známy ako zaväzujúca udalosť). Interpretácia objasňuje, že zaväzujúca udalosť, ktorá vedie k záväzku platiť odvod je činnosť určená príslušnými právnymi predpismi, ktorá vedie k povinnosti takýto odvod platiť.	1. január 2014	Očakávané schválenie: 2. kvartál 2014
IFRS 9, 'Finančné nástroje'	IFRS 9 je prvý štandard vydaný ako súčasť širšieho projektu nahradenia štandardu IAS 39. IFRS 9 zachováva, ale zjednodušuje zmiešaný model oceňovania a ustanovuje dve základné kategórie oceňovania finančných aktív: amortizované náklady a reálna hodnota. Základ pre klasifikáciu závisí na podnikateľskom modeli účtovnej jednotky a na charakteristikách zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva. Ustanovenia IAS 39 o znížení hodnoty finančných aktív a o zabezpečovacom účtovníctve platia aj naďalej.	Záväzný dátum účinnosti ešte nebol určený, ale už ním nie sú účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2015 Skoršia aplikácia IFRS 9 je stále možná.	Odložené
Dodatok k IAS 19 'Programy so	Dodatok objasňuje požiadavky, ktoré sa týkajú toho, ako by mali byť príspevky zamestnancov alebo tretích	Dátum vydania	Očakávané schválenie:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

stanovenými požitkami: zamestnanecké príspevky	strán týkajúcich sa služieb priradené k obdobiu poskytovania služby. Okrem toho poskytuje praktický návod v prípade, ak je výška príspevkov nezávislá od počtu odpracovaných rokov.	21.november 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2010-2012	Zahŕňa zmeny: • IFRS 2 'Platby na základe podielov' • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' (s vyplývajúcimi dodatkami k ďalším štandardom) • IFRS 8 'Prevádzkové segmenty' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' (iba dodatky k základom záverov, s vyplývajúcimi dodatkami k základom záverov ďalších štandardov) • IAS 16 'Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia' • IAS 24 'Zverejnenia o spriaznených osobách' • IAS 38 'Nehmotný majetok'	Dátum vydania 12.december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014
Ročné vylepšenia IFRS cyklus 2011-2013	Zahŕňa zmeny: • IFRS 1 'Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva' (iba zmeny základov záverov) • IFRS 3 'Podnikové kombinácie' • IFRS 13 'Ocenenie reálnou hodnotou' • IAS 40 'Investície do nehnuteľností'	Dátum vydania 12.december 2013 Účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1.júla 2014 a neskôr	Očakávané schválenie: 3. kvartál 2014

Spoločnosť bude aplikovať tieto štandardy, dodatky a interpretácie v súlade s požiadavkami EÚ. Spoločnosť neočakáva významný vplyv týchto štandardov, dodatkov a interpretácií na účtovnú závierku.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy o sds, uzatvárané s klientmi, nepredstavujú zmluvy prenášajúce významné finančné ani poistné 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:

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

Možný vplyv zmeny predpokladov na výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je kvantifikovaný v bode 4.1. Vzhľadom na to, že podmienky činnosti dôchodkových správčovských 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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:

CZK = 27,427 Eur

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 jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z tejto zmluvy, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s touto zmluvou. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložený výdavok, tento je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

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.

Náklady na iný nehmotný majetok, ktoré nespĺňajú požiadavky pre uznanie a vykazovanie v zmysle IAS 38, sa účtuje 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 vykázaný v položke prevádzkové náklady.

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

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu vysporiadania obchodu. Pre ostatný finančný majetok sa použije dátum dohodnutia obchodu.

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 vykázaný v reálnej hodnote cez Výkaz komplexného výsledku, sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 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 prémie 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Finančný majetok určený na predaj sa zaradiť 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 prémie 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 akvizícii alebo emisii finančného majetku nie sú súčasťou ocenenia finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa zaradiť 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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). Alikvótny 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 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 účtovej 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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 ťarchu 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).

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 zníženiu 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 ťarchu 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 pomínutia objektívnych dôkazov smerujúcich k pôvodnému účtovaniu impairmentu je účtované jeho storno, opäť s dopadom do výkazu zisku a strát.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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.

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

Záväzok 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 takéhoto 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 aktuálneho princípu.

Odplaty Spoločnosti do 31.3.2012:

Odplata za správu dôchodkového fondu vyjadrená v eurách sa v deň jej zúčtovania prepočíta na dôchodkové jednotky a počet týchto dôchodkových jednotiek sa odpočíta z osobného dôchodkového účtu. Dňom zúčtovania odplaty za správu dôchodkového fondu je prvý pracovný deň kalendárneho mesiaca nasledujúceho po príslušnom mesiaci. Poplatok sa počíta vo výške 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu vyjadrená v eurách sa v deň jej zúčtovania prepočíta na dôchodkové jednotky a počet týchto dôchodkových jednotiek sa odpočíta z osobného dôchodkového účtu. Dňom zúčtovania odplaty za vedenie osobného dôchodkového účtu je deň pripísania dôchodkových jednotiek, ktoré zodpovedajú príspevku na starobné dôchodkové sporenie, na osobný dôchodkový účet. Poplatok sa počíta vo výške 1% zo sumy mesačného príspevku pripísaného na účet dôchodkového fondu.

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde za jeden mesiac správy dôchodkového fondu je 5,6 % z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie a vypláca sa v prípade, že v sledovanom období, dosiahol fond kladné zhodnotenie.

Sledovaným obdobím sa rozumie posledných šesť po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov. Zhodnotením majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie súčin pomeru aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za posledný kalendárny mesiac sledovaného obdobia a aritmetického priemeru aktuálnych hodnôt dôchodkových jednotiek za prvý kalendárny mesiac sledovaného obdobia zníženého o hodnotu 1 a priemernej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za sledované obdobie. Odplata sa vypláca z garančného účtu dôchodkového fondu. Spoločnosť odpíše z garančného účtu dôchodkového fondu počet dôchodkových jednotiek, ktorý zodpovedá podielu hodnoty odplaty a aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Odplata patrí Spoločnosti len v prípade, že výsledok výpočtu (zhodnotenia) nie je záporný.

V zmysle novely zákona o sds Spoločnosť k 31. marcu 2012 odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu podľa zákona účinného do 31. marca 2012 a polovicu zostatku na garančnom účte pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

Zmeny v odplatách s účinnosťou od 1.4.2012 v súlade s novelou zákona o sds:

Odplata Spoločnosti za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu je:

- 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v akciovom a.d.f., zmiešanom z.d.f., dlhopisovom d.d.f.
- 0,2% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v indexovom i.d.f.

Pomerná 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.

V prípade nedodržania najvyššej prípustnej miery odchýlky podľa §88a odseku 1 Zákona o sds patrí Spoločnosti v nasledujúcom kalendárnom mesiaci odplata za správu indexového dôchodkového fondu znížená o 50%. Zrušené novelou zákona o sds účinnou od 1.1.2013.

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 sporiteľ'a.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 0,056. Spoločnosť v deň určenia odplaty zníži hodnotu majetku v dôchodkovom fonde o sumu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde. Spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v indexovom i.d.f.

Zmeny v odplatách s účinnosťou od 15.2.2013 v súlade s novelou zákona o sds účinnou od 1.1.2013:

Odplata Spoločnosti za správu dôchodkového fondu

- Zvýšenie odplaty Spoločnosti za správu dôchodkového fondu za jeden kalendárny rok správy dôchodkového fondu z 0,2% na 0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku pre indexový i.d.f.

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

Odplata Spoločnosti za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

- Zvýšenie odplaty Spoločnosti za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde formou určenia koeficientu vstupujúceho do jej výpočtu v hodnote 0,1 pre akciový a.d.f., zmiešaný z.d.f., dlhopisový d.d.f.
- Zavedenie odplaty Spoločnosti za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde v hodnote koeficientu 0,1 pre indexový i.d.f.

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. Spoločnosť má právo na odplatu za zhodnotenie majetku v indexovom i.d.f.

Zdaňovanie

V období od 1.1.2013 do 31.12.2013 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej záležitosťou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov.

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Preverka 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 platcom dane z pridanej hodnoty. Správa dôchodkových fondov je podľa zákona o DPH oslobodená. Spoločnosť si z tohto dôvodu neuplatňuje DPH. 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.

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 porovnávala 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

VÝNOSY A NÁKLADY

3.1 Výnosy za správu fondov

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 057 389	2 134 534
Odplata za správu dôchodkových fondov	4 331 966	4 059 778
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	3 041 225	1 599 480
Celkom	8 430 580	7 793 792

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií (bod 4.1)	2 793 610	2 850 143
Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov	0	93 122
Poplatky NBS	113 488	127 541
Členské poplatky	1 000	2 200
Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie	36 345	220 088
Celkom	2 944 443	3 293 094

Náklady na sprostredkovateľské provízie predstavujú časť vyplatených provízií zúčtovaných do nákladov daného roku. 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 ročný poplatok a ostatné poplatky na udelenie predchádzajúcich súhlasov NBS.

Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcofských spoločností.

Poplatky depozitárovi boli nákladom Spoločnosti do 31.03.2012, na základe novely zákona o sds účinnou od 01.04.2012 sa uhrádzajú z majetku dôchodkového fondu. V roku 2012 predstavovali poplatky za správu fondov DSS a za správu cenných papierov depozitárom 92 363 EUR a poplatky za obstaranie kúpy a predaja cenných papierov vo fondoch boli vo výške 759 EUR.

Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie predstavuje nárok Spoločnosti na vrátenie provízií, ktoré boli vyplatené sprostredkovateľom. 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).

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

3.3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Mzdové náklady	205 804	532 012
Náklady na sociálne zabezpečenie	82 943	112 499
Celkom	288 747	644 511

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku končiacom sa 31. decembra 2013 bol 14 za rok končiaci sa 31. decembra 2012 bol 14.

3.4 Odpisy majetku

<i>v celých eurách</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	7 764
Celkom	10 352	7 764

3.5 Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Spotreba materiálu	2 688	2 512
Poštovné	114 006	122 819
IT poradenstvo	113 214	133 395
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services	3 399 166	2 918 177
Náklady na tlačivá, zmluvy, reklamu	91 850	91 354
Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov	8 824	48 087
Telefónne poplatky	5 726	7 604
Právne a daňové poradenstvo	10 136	113 196
Audit	46 506	45 165
Občerstvenie a reprezentácia	603	406
Náklady na head office	1 230 147	1 296 919
Ostatné prevádzkové náklady, netto	73 584	63 661
Celkom	5 096 450	4 843 295

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 stanovených 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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

- 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

3.6 Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Úroky z bežných a vkladových účtov	11 205	31 876
Úroky a amortizácia z cenných papierov	53 313	0
Bankové poplatky	-4 493	-3 920
Kurzové rozdiely	-492	-977
Ostatné finančné náklady	-2 238	-2 746
Celkom	57 295	24 233

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

3.7 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2013 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 2013 do 30. júna 2014.

Spoločnosti nevznikla povinnosť účtovať o dani z príjmov.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na čistý zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2013 a 2012:

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Čistý zisk, resp. strata za obdobie	178 862	-2 085 551
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 23%	41 138	-396 255
Trvalé rozdiely	4 995	-175
Vplyv nevykázaných odloženej daňovej pohľadávky	-43 381	402 095
Daň z príjmov	<u>2 752</u>	<u>5 665</u>

Pre prepočet dane z príjmov za rok 2012 platila 19%-ná sadzba dane.

Na základe predpokladaných budúcich hospodárskych výsledkov a daňových základov Spoločnosť odhadla, že daňové straty nebude pravdepodobne možné umoriť. Vzhľadom na neistotu ohľadne schopnosti dosiahnuť plánované výsledky (predovšetkým z dôvodu možných legislatívnych zmien), Spoločnosť sa rozhodla odloženú daňovú pohľadávku neaktivovať. Spoločnosť taktiež neúčtovala o odloženom daňovom záväzku, keďže je nemateriálny.

V prípade ak by spoločnosť účtovala o odloženej dani, jej hodnota by bola nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Neumorená daňová strata	2 645 211	2 967 343
Ostatné položky	0	91
Opravné položky k pohľadávkam	227 301	245 993
Bonusy zamestnancov a súdne spory ZFP	<u>3 688</u>	<u>317 738</u>
Odložená daňová pohľadávka	<u>2 876 200</u>	<u>3 531 165</u>

Expirácia daňových strát, ktoré Spoločnosť môže umoriť, je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Do roku 2013	0	2 106 245
Do roku 2014	3 353 123	3 353 123
Do roku 2017	3 780 575	3 780 575
Do roku 2018	2 654 292	2 654 292
Do roku 2019	1 007 255	1 007 255
Do roku 2020	<u>1 228 441</u>	<u>0</u>
Celkom	<u>12 023 686</u>	<u>12 901 490</u>

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCI**4.1. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 48 032 870 EUR (k 31.12.2012 vo výške 50 420 057 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>	31.12.2013	31.12.2012
Stav k 1. januáru	50 420 057	53 311 710
Obstarávacie náklady vyplatené v bežnom roku	406 423	-41 510
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	2 793 610	2 850 143
Celkom	48 032 870	50 420 057

V roku 2013 priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,7 roka a maximálna doba je 42 rokov. V roku 2012 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 19,8 roka a maximálna doba bola 41 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Spolu
Priemerná doba odpisovania	18,1	21,7	27,4	27,1	26,9	27,4	26,8	26,3	26,6	19,7
Maximálna doba odpisovania	38	39	42	40	40	40	40	40	40	42

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2013	2012
Stav DAC ku koncu daného roka	48 034	50 420
Súčasná hodnota budúcich ziskov	162 487	133 270

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 DAC (na pokrytie týchto odpisov práve majú vyššie popisované budúce zisky slúžiť). Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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

<i>v tisícoch eur</i>	2013	2012
náklady +10%	153 664	122 661
storná +10%	158 480	129 100
zmena príspevkov -0,25 percentuálneho bodu	159 655	130 247

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.

	2013	2012
náklady +10%	-5,4%	-8,0%
storná +10%	-2,5%	-3,1%
zmena príspevkov -0,25 percentuálneho bodu	-1,7%	-2,3%

Analýza citlivosti

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

<i>Analýza citlivosti k 31. decembru 2013</i>	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
skutočnosť	48 034	-
storná +10%	47 987	-0,10%

<i>Analýza citlivosti k 31. decembru 2012</i>	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
skutočnosť	50 420	-
storná +10%	50 367	-0,11%

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

4.2 Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2013:

v celých eurách

Software**Obstarávacia cena / ocenenie**

K 1. januáru 2013	379 584
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	379 584

Oprávky

K 1. januáru 2013	345 939
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	0
k 31. decembru 2013	356 291

Zostatková hodnota k 1. januáru 2013	33 645
---	---------------

k 31. decembru 2013	23 293
----------------------------	---------------

Pohyb nehmotného majetku za rok 2012:

v celých eurách

Software**Obstarávacia cena / ocenenie**

K 1. januáru 2012	338 175
Prírastky	41 409
Úbytky	0
k 31. decembru 2012	379 584

Oprávky

K 1. januáru 2012	338 175
Odpisy (bod 3.4)	7 764
Úbytky	0
k 31. decembru 2012	345 939

Zostatková hodnota k 1. januáru 2012	0
---	----------

k 31. decembru 2012	33 645
----------------------------	---------------

Nehmotný majetok predstavuje softvér Blue vo výške 355 397 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. Vo výške 21 807 EUR je softvér Extranet, ktorý slúži na spracovanie údajov o sprostredkovateľoch dôchodkového sporenia.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

4.3 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Pohľadávky voči fondom DSS	49 287	159 218
Náklady a príjmy budúcich období	8 815	9 066
Ostatné pohľadávky	1 042 480	1 079 795
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-1 033 188	-1 069 533
Celkom	67 394	178 546

Pohľadávka voči fondom vo výške 49 287 EUR predstavuje odplatu za mesiac december 2013. Posledná úhrada odplát z fondov bola zrealizovaná dňa 31. decembra 2013.

Ostatné pohľadávky vo výške 1 042 480 EUR (v roku 2012 vo výške 1 079 795 EUR) sú tvorené najmä pohľadávkou vo výške 1 033 188 EUR (v roku 2012 vo výške 1 069 533 EUR) voči sprostredkovateľom dôchodkového sporenia, ktoré vznikli stornovaním vyplatených provízií. K uvedenej pohľadávke je v plnej výške vytvorená opravná položka.

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky:

<i>rok 2013</i>	<i>Splatné do</i>		<i>Po splatnosti</i>		<i>Spolu</i>
	<i>3 mesiacov</i>	<i>1 roka</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>nad 1 rok</i>	
<i>v celých eurách</i>					
Pohľadávky voči fondom DSS	49 287	0	0	0	49 287
Ostatné pohľadávky	2 481	0	0	6 811	9 292
Náklady a príjmy budúcich období	8 741	74	0	0	8 815
Celkom					67 394

<i>rok 2012</i>	<i>Splatné do</i>		<i>Po splatnosti</i>		<i>Spolu</i>
	<i>3 mesiacov</i>	<i>1 roka</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>nad 1 rok</i>	
<i>v celých eurách</i>					
Pohľadávky voči fondom DSS	159 218	0	0	0	159 218
Ostatné pohľadávky	3 451	0	0	6 811	10 262
Náklady a príjmy budúcich období	9 066	0	0	0	9 066
Celkom					178 546

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

4.4 Zásoby

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Zásoby letákov, tlačív	3 397	7 723
Celkom	3 397	7 723

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Peniaze v banke a hotovosť	3 094 562	1 156 758
Vinkulovaný účet	0	1 335 622
Krátkodobé termínované vklady	0	11 003 282
Celkom	3 094 562	13 495 662

Krátkodobé termínované vklady mali maximálnu splatnosť do dvoch mesiacov.

Všetky bankové účty a termínované vklady sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2013 a k 31.12.2012 sú vedené výlučne v domácej mene.

K 31.12.2012 mala Spoločnosť vinkulovaný účet vo výške 1 335 622 EUR, vid'. bod 4.11 rezervy, ktorého zostatok použila v roku 2013 v prospech tretej strany na urovanie súdneho sporu.

4.6 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Štátne dlhopisy SR	9 165 348	0
Podielové listy	3 504 907	0
Celkom	12 670 255	0

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2013:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Štátne dlhopisy SR	9 072 393	94 999	-35 141	33 097	9 165 348
Podielové listy	3 500 000	0	0	4 907	3 504 907
Celkom	12 572 393	94 999	-35 141	38 004	12 670 255

Hodnotu finančného majetku k 31.12.2013 Spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu. Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Oceňovacie rozdiely - dlhopisy	33 097	0
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	4 907	0
Celkom	38 004	0

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

4.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2013 je 78 404 359 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2012 bolo základné imanie vo výške 78 404 359 EUR, tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 018 ks je 3 319,39 EUR a nominálna hodnota jednej akcie v počte 602 ks je 3 320 EUR.

4.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 995 861 EUR (k 31.12.2012 vo výške 995 861 EUR) predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti.

4.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti k 31.12.2013 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2012 vo výške 127 716 EUR).

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo 31. januára 2013 o peňažom vklade akcionára mimo základného imania Spoločnosti v sume 1 000 000 EUR. Peňažný vklad bol splatený v plnej výške a použitý na zvýšenie ostatných kapitálových fondov Spoločnosti.

4.10 Neuhradená strata minulých rokov

Neuhradená strata minulých období vrátane zisku bežného účtovného obdobia k 31.12.2013 je v celkovej výške 18 469 375 EUR (k 31.12. 2012 bola vo výške 18 645 485 EUR). Dňa 26. júna 2013 Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o preúčtovaní straty roku 2012 vo výške 2 091 216 EUR na neuhradené straty minulých období.

Zisk bežného účtovného obdobia k 31. decembru 2013 je vo výške 176 110 EUR.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 2013	31. decembra 2012
Závazky z obchodného styku	1 466 344	502 672
Závazky voči sprostredkovateľom	17 819	8 749
Závazky voči zamestnancom	28 130	74 421
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	59 146	24 655
Ostatné záväzky voči akcionárom	2 085	2 085
Závazky z titulu head office nákladov	0	1 082 689
Závazky celkom	1 573 524	1 695 271
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	1 573 524	1 695 271

Veková štruktúra záväzkov:**rok 2013**

<i>v celých eurách</i>	Splatné		Po splatnosti	Spolu
	do 3	do 1 roka	od 3	
	mesiacov		mesiacov	
			do 1 roka	
Závazky z obchodného styku	1 413 357	52 987	0	1 466 344
Závazky voči sprostredkovateľom	8 605	502	8 712	17 819
Závazky voči zamestnancom	25 727	2 403	0	28 130
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	55 070	4 076	0	59 146

rok 2012

<i>v celých eurách</i>	Splatné		Po splatnosti	Spolu
	do 3	do 1 roka	od 3	
	mesiacov		mesiacov	
			do 1 roka	
Závazky z obchodného styku	450 310	52 362	0	502 672
Závazky voči sprostredkovateľom	0	0	8 749	8 749
Závazky voči zamestnancom	13 291	61 130	0	74 421
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	7 946	16 709	0	24 655
Závazky z titulu head office nákladov	0	1 082 689	0	1 082 689

POZNÁMKY

**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012**

4.12 Rezervy

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Rezervy na súdne spory	0	1 335 000
Celkom	0	1 335 000

Spoločnosť použila v roku 2013 vytvorenú rezervu na súdne spory na mimosúdne vyrovnanie so svojim bývalým zmluvným partnerom.

4.13 Daňové záväzky

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2013</i>	<i>31. decembra 2012</i>
Daň zo závislej činnosti z miezd a zrážková daň	3 773	2 570
DPH – daňová povinnosť	217 909	220 341
Celkom	221 682	222 911

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

5. CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplyvať 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 preceňovania pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 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 preceňovanie 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 vplyvajú 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 centrálna Banka 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.

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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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 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 2013 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 účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

6. KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

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

Spoločnosť k 31.12.2013 a k 31.12.2012, aj počas rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2013 a k 31.12.2012:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	2013	2012
	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	80 528	79 528
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	18 668	18 679
Základné vlastné zdroje	61 860	60 849
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	61 860	60 849
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	61 860	60 849
Likvidné aktíva	15 765	12 160
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 498 384	1 446 578
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	7 053	5 531
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 795	3 253
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	49	159
	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 %	3508%	4400%
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	187%	125%
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

7. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2013 a k 31.12.2012 voči UniCredit Bank 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:

Slovenská republika:

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 (zmena názvu od 1.1.2010, pôvodne: AXA životní pojišťovna a.s., organizačná zložka Slovensko), IČO: 35 968 079

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

AXA Bank Europe, pobočka zahraničnej banky, IČO: 36 865 761

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Mojmír Boucník

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Sébastien Guidoni

Zahraničie:

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Servisné činnosti podľa zmluvy (AXA Services, s.r.o.)	3 399 166	2 918 177
Poskytnuté služby prev. charakteru, predaj majetku (AXA Services, spol. s r.o.)	0	361
Prijaté služby - call centrum (AXA Česká republika, s.r.o.)	7 353	45 973
Prijaté služby prevádz. charakteru (AXA pojišťovna a.s., pob. poisť. z IČŠ)	0	100
Prijaté služby – náklady head office (GIE AXA)	2 107 812	836 247

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia roku 2013 neuskutočnila transakcie s členmi predstavenstva:

<i>v celých eurách</i>	2013	2012
Krátkodobé zamestnanecké požitky - príjmy	0	200 000
Krátkodobé zamestnanecké požitky - poisťné odvody z príjmov	0	1 831

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

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Záväzky z obchodného styku (AXA Česká republika, s.r.o.)	0	2 797
Pohl'. z obch. styku (AXA Services, s.r.o.)	0	230
Záväzky z obchodného styku (AXA Services, s.r.o.)	330 379	449 122
Záväzky z titulu head office nákladov (GIE AXA)	1 075 426	1 082 689
Záv. z obch. styku (AXA pojišťovna a.s., pob. poisť. z IČŠ)	0	100
Pohl'. z obch. styku (AXA d.d.s., a.s.)	0	5

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 účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2013 a 2012

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

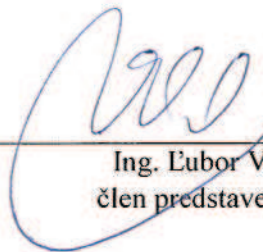
Po 31. decembri 2013 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Dňa 21.2.2014 boli Spoločnosti doručené od Pražskej správy sociálneho zabezpečenia protokoly (č. 1/1415/11/118, č. 503/14/118) o výsledku kontroly odvodu poistného na sociálne a dôchodkové zabezpečenie za obdobie 12/2004-12/2009. Odvody mali byť odvádzané za 2 zamestnancov z Českej republiky, ktorí boli v Spoločnosti zamestnaní na základe dohody o vykonaní práce. Z dôvodu porušenia povinností bol za kontrolované obdobie vyčíslený nedoplatok na poistnom v celkovej čiastke 587 000,- CZK + penále. Vzhľadom na to, že v sledovanom období bolo mzdové účtovníctvo zabezpečované externou spoločnosťou, Spoločnosť si plánuje uplatniť refundáciu nákladov u dodávateľa služby.

Účtovnú závierku schválili a podpísali v mene predstavenstva dňa 28.3.2014:



Ing. Peter Socha
predseda predstavenstva



Ing. Ľubor Vrlák
člen predstavenstva



Ing. Ľubica Rondošová
Osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Ing. Mária Ferenceyová
Osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva