



viac ako / štandard

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

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného
výkazníctva v znení prijatom EÚ
za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016

Dátum zostavení účtovnej závierky:	Podpisy členov štatutárneho orgánu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.	
24.3.2017	 Ing. Peter Socha Predseda predstavenstva	 Ing. Ľubor Vrlák Člen predstavenstva



MAZARS

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2016

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

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

K 31. DECEMBRU 2016

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Sídlo spoločnosti:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2016
Dátum vyhotovenia správy:	31. marca 2017
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Barbora Lux, MBA Licencia UDVA č. 993



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s. a Výboru pre audit

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

i) Informačné systémy a kontroly finančného výkazníctva

Spoločnosť pôsobí v komplexnom prostredí informačných technológií a prevádzkuje rozličné IT systémy a aplikácie.

Finančné účtovníctvo a výkazníctvo je vo veľkej miere závislé od týchto komplexných IT riešení. Z tohto dôvodu existuje riziko, že automatické účtovné procedúry a manuálne kontroly, ktoré závisia od IT, nie sú správne navrhnuté a nefungujú efektívne.

Ako súčasť auditu účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2016, bolo našim cieľom s využitím nášho interného IT špecialistu poskytnúť aj hodnotenie implementácie a prevádzkovej efektívnosti kľúčových IT procesov a kontrol, ktoré podporili správnosť účtovnej závierky Spoločnosti.

ii) Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv, ktorá časovo patrí do budúcich období. Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovná závierky prehodnocuje výšku týchto časovo rozlíšených nákladov taktiež ich pravidelne testuje na zníženie hodnoty.

Ako súčasť auditu účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2016, bolo našim cieľom s využitím nášho interného poistného matematika posúdiť aj primeranosť poistno-matematických metód použitých spoločnosťou, súvisiacimi s časovo rozlíšenými obstarávacími nákladmi a overiť, či Spoločnosť je schopná pokryť tento majetok z budúcich príjmov z existujúcich zmlúv.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ, a za také interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, primeraný popis skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti a použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, okrem prípadov, keď má v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť v nepretržitej činnosti pokračovať.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správy k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek Zákona o účtovníctve. Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa Zákona o účtovníctve.

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

Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti dňa 29. júna 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti dňa 29. júna 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 10 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit spoločnosti, ktorú sme vydali 17. marca 2017

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme spoločnosti fondom, ktoré spravuje, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava, 31. marca 2017

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


Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

OBSAH

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
k 31. decembru 2016 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>01-12/2016</i>	<i>01-12/2015</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	8 491 189	10 171 543
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-2 536 000	-5 916 584
Odpis pohľadávok z provízií	3.3	59	-313
Osobné náklady	3.4	-459 592	-344 566
Odpisy majetku	3.5	-2 588	-10 352
Rozpustenie opravných položiek		0	5
Ostatné prevádzkové náklady, netto	3.6	-3 478 596	-4 010 280
Finančné výnosy, netto	3.7	115 002	171 613
Strata z operácií s cennými papiermi		0	0
Zisk pred zdanením		2 129 474	61 066
Daň z príjmov	3.8	-3 008	- 3 336
Zisk po zdanení		2 126 466	57 730
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení	4.6	132 738	-50 384
Komplexný výsledok celkom		2 259 204	7 346

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2016 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. decembra 2016</i>	<i>31. decembra 2015</i>
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	39 299 365	40 860 256
Iný nehmotný majetok	4.2	0	2 588
Dlhodobý majetok celkom		39 299 365	40 862 844
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	1 615 168	937 668
Zásoby	4.4	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	480 122	1 468 919
Finančný majetok určený na predaj	4.6	12 059 113	12 716 815
Obežný majetok celkom		14 154 403	15 123 402
Majetok celkom		53 453 768	55 986 246
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.7	47 924 980	47 924 980
Zákonný rezervný fond	4.8	1 443 401	1 437 628
Ostatné kapitálové fondy	4.9	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	4.6	132 738	206 225
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	4.10	2 257 198	3 934 235
Vlastné imanie celkom		52 886 033	54 630 784
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	527 071	1 127 887
Daňové záväzky	4.12	40 664	227 575
Krátkodobé záväzky celkom		567 735	1 355 462
Vlastné imanie a záväzky celkom		53 453 768	55 986 246

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2016 (v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2015	59 923 940	1 006 905	1 127 716	256 609	4 307 227	66 622 397
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-11 998 960					-11 998 960
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		430 723			-430 723	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období						0
Oceňovacie rozdiely				-50 384		-50 384
Zisk bežného obdobia					57 730	57 730
Stav k 1. januáru 2016	47 924 980	1 437 628	1 127 716	206 225	3 934 234	54 630 783
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období					0	0
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		5773			-5 773	0
Výplata dividendy					-3 797 730	-3 797 730
Oceňovacie rozdiely				-73 487		-73 487
Zisk bežného obdobia					2 126 467	2 126 466
Stav k 31. decembru 2016	47 924 980	1 443 401	1 127 716	132 738	2 257 198	52 886 033

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

	Pozn.	01-12/2016	01-12/2015
Hospodársky výsledok pred zdanením		2 129 474	61 066
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	3.2	2 377 043	5 752 008
Odpisy stálych aktív	3.5	2 588	10 353
Opravná položka k pohľadávkam	3.4	59	313
Úroky výnosové	3.7	-124 625	-182 854
Kapitálové precenenie finančného majetku	4.6	-108 772	-108 550
Strata z predaja finančného majetku		0	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		-47	-50
Ostatné rezervy			
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</i>		4 275 720	5 532 286
<i>Zmena pracovného kapitálu</i>			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	4.1	-813 224	-842 647
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	4.3	-680 487	9 812
Úbytok zásob	4.4	0	4 327
Úbytok záväzkov	4.11	-600 816	171 073
Prírastok odloženého daňového záväzku	4.12	35 285	58 166
<i>Peňažné toky z prevádzky</i>		2 216 478	4 933 017
Prijaté úroky		77 098	104 272
Náklady na splatnú daň		-189 919	0
Zaplatená daň z príjmov	3.8	0	0
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		2 103 657	5 037 289
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		47	50
Nákup finančného majetku		1 833 279	-399 888
Príjmy z predaja finančného majetku		0	0
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		-1 128 050	8 804 676
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		705 276	8 404 838
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	0
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	0
Výdavky zo zníženia základného imania		0	-11 998 960
Vyplatené dividendy		-3 797 730	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-3 797 730	-11 998 960
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-988 797	1 443 167
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4.5	1 468 919	25 752
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	4.5	480 122	1 468 919

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

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

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

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

Fondy DSS

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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

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

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

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

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

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.1.2013

Členovia dozornej rady:

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.1.2013

Dominique ASSE, od 27.11.2015

Sídlo Spoločnosti

Kolárska 6, 811 06 Bratislava

Depozitár

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

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2016 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2015 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2015 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti v roku 2015 bolo zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

Akciónári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2016 (k 31.12.2015) je právnická osoba:

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

Konsolidovaný celok

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

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2016, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2016 do 31.12.2016 („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 31.12.2015 bola schválená valným zhromaždením dňa 28.04.2016.

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.

Pri zostavení tejto účtovnej závierky Spoločnosť konzistentne aplikovala nasledovné účtovné metódy a zásady.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Štandardy a interpretácie týkajúce sa činnosti Spoločnosti, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Štandardy, interpretácie a doplnenia k zverejneným štandardom, ktoré ešte nie sú účinné

Nasledovné nové štandardy, interpretácie a doplnenia ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. decembra 2016 a neboli aplikované pri zostavení účtovej závierky:

IFRS 9 Finančné nástroje

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku t.j. umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny.

Pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude vrátane kurzových ziskov a strát vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia. Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“, čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov t.j. reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky. Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.) Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

IFRS 16 Lízingy

(Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.)

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

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia oceňovanie platieb na základe podielov

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporadúvaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadaných po zdanení daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

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

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

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Doplnenia k IAS 7

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku

(Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou).

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenie výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

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

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

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

Klasifikácia zmlúv

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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.

Transakcie v cudzej mene

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2016:
EUR = 1,0541 USD

DLHODOBÝ MAJETOK

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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 účtujú priamo do nákladov v období zaradenia do používania a vo výkaze komplexného výsledku sú vykázané v položke prevádzkové náklady.

Odpisy a zníženie hodnoty

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

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

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

Technické zhodnotenie

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

- 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 preцени na jeho realizovateľnú hodnotu.

FINANČNÝ MAJETOK / ZÁVÄZKY

Dátum prvotného vykázania

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

Prvotné ocenenie

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

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

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

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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.

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 akvizícií 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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 preценenia sú zaúčtované na účtoch nákladov a výnosov, s priamym dopadom do výsledku hospodárenia.

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

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

Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré Spoločnosť vo vzťahu k finančnému majetku očakáva, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota finančného majetku je znížená prostredníctvom účtu opravných položiek a suma straty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát.

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

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

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

Impairment pre akcie a podielové listy

Pre generovanie/účtovanie impairmentu sú podstatné dva aspekty:

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

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

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

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

Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Spoločnosť v prípade znížení obstarávacej ceny o viac než 30% reaguje ustanovením komisie pre ocenenie/evidenciu tohto dlhopisu, pričom k zaúčtovaniu impairmentu dôjde na základe jeho doporučenia. Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na 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 pominutia 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 získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Metóda efektívnej úrokovej miery

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

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

Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

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 odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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.

Výnosy

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu

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

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.

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

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

Spoločnosť v deň určenia odplaty zníži hodnotu majetku v dôchodkovom fonde o sumu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Zdaňovanie

V roku 2016 aj 2015 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov. Vykonaná zrážka dane sa považuje za splnenie daňovej povinnosti z týchto príjmov.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2016 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2016 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2015 vo výške 2 880 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2016 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2016 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2016 do 30. júna 2017.

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

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

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

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

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

Zníženie hodnoty (impairment)

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

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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

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

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Odpłata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 185 871	1 123 070
Odpłata za správu dôchodkových fondov	5 156 540	4 933 380
Odpłata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	2 148 778	4 115 092
Celkom	8 491 189	10 171 542

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.1)	2 377 048	5 752 008
Rozpustenie rezervy na obstarávacie náklady tvorenej ve 12/15	-54 736	0
Poplatky NBS	211 688	159 476
Členské poplatky	2 000	5 000
Celkom	2 536 000	5 916 484

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

Poplatky NBS predstavujú príspevok dohliadaného subjektu finančného trhu a ostatné poplatky NBS. Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

3.3 Odpis pohľadávok z provízií

Spoločnosť v roku 2016 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške -59 EUR (v roku 2015: 313EUR).

3.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Mzdové náklady	353 668	249 277
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	105 924	95 289
Celkom	459 592	344 566

Priemerný počet zamestnancov za rok 2016: 12,29 (2015: 13).

3.5 Odpisy majetku

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Odpisy iného nehmotného majetku	2 588	10 352
Celkom	2 588	10 352

3.6 Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Spotreba materiálu	7	2 112
Poštovné	91 446	100 935
IT poradenstvo	111 594	111 594
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services	3 005 491	2 878 104
Refakturácia z AXA Penzijní společnost	15 265	8 276
Náklady na reklamu	5 459	5 459
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	127 815	102 107
Telefónne poplatky	1 741	1 997
Právne a daňové poradenstvo	24 519	12 670
Audit	49 753	38 000
Náklady na head office	0	577 763
Ostatné prevádzkové náklady, netto	45 506	171 263
Celkom	3 478 596	4 010 280

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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

3.7 Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Úroky z bežných a vkladových účtov	1 363	7 178
Úroky a amortizácia z cenných papierov	101 727	175 676
Bankové poplatky	-5 235	-6 974
Kurzové rozdiely	-1 343	-961
Zisk z operácií s cennými papiermi	21 535	0
Ostatné finančné náklady	-3 045	-3 306
Celkom	115 002	171 613

3.8 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2016 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 2016 do 30. júna 2017.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2016 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2016 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2015 vo výške 2 880 EUR).

Celkovú výšku odloženej daňovej pohľadávky v hodnote 46 648 EUR tvoria najmä hodnota daňových strát z predchádzajúcich období v hodnote 2 168 053 EUR. O tejto odloženej daňovej pohľadávky sa spoločnosť rozhodla v roku 2016 neučtovať. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2015 979 442 EUR.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiacie 31. decembra 2016 a 2015:

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Zisk pred zdanením	2 129 473	61 066
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 22%	3 008	3 336
Trvalé rozdiely	0	0
Daňová licencia	2880	2 880
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky	-46 648	-979 442
Daň z príjmov splatná	3 008	3 336

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 39 296 438 EUR (k 31.12.2015 vo výške 40 860 256 EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Stav k 1. januáru	40 860 256	45 769 617
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	813 230	797 797
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	- 2 377 048	- 5 707 158
Celkom	39 296 438	40 860 256

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,1 roka a maximálna doba je 42 rokov. V roku 2015 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 19,6 roka a maximálna doba bola 42 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Spolu
Priemer.doba odpisovania	17,2	20,7	26,8	26,5	26,4	27,0	26,0	24,5	22,2	21,0	24,5	23,8	19,1
Maximál.doba odpisovania	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	38	38	42

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
Stav DAC ku koncu daného roka	39 296	40 860
Súčasná hodnota budúcich ziskov	190 590	194 378

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

nákladov, storien a úmrtnosti o 10 % a zhodnotenia a diskontovania pomocou bezrizikovej úrokovej miery zníženej o 0,25 percentuálneho bodu. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

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

<i>v tisícoch eur</i>	2016	2015
náklady +10%	182 853	185 957
storná +10%	186 122	190 876
úmrtnosť +10%	189 484	193 237
úroková miera -1 percentuálny bod	104 924	152 349

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.

	2016	2015
náklady +10%	-4,06%	-4,30%
storná +10%	-2,34%	-1,80%
úmrtnosť +10%	-0,58%	-0,60%
úroková miera -1 percentuálny bod	-44,95%	-21,60%

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 2016</i>	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Výška DAC k	39 296	-
storná +10%	39 261	-0,09%

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

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

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 k 31. decembru 2016

4.2 Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2016:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januára 2016	357 777
Prírastky	0
Úbytky	-2 588
k 31. decembru 2016	355 189
Oprávky	
K 1. januára 2016	355 189
Odpisy (bod 3.5)	2 588
Úbytky	-2 588
k 31. decembru 2016	355 189
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016	2 589
k 31. decembru 2016	0

Pohyb nehmotného majetku za rok 2015:

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

Nehmotný majetok predstavuje najmä softvér Blue vo výške 355 189 EUR (2015: 357 777 EUR), ktorý slúži na spracovanie príspevkov v druhom pilieri, výpočet dôchodkových jednotiek a ostatnej evidencie, týkajúcej sa dôchodkovo poistených osôb v AXA d.s.s., a.s.

4.3 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>	2016	2015
Pohľadávky voči fondom DSS	1 613 733	927 423
Ostatné pohľadávky	12 389	21 258
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-10 954	-11 013
Celkom	1 615 168	937 668

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Pohľadávka voči fondom vo výške 1 613 733 predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2016. Nárast pohľadávok voči fondom DSS bol spôsobený nárokom na odplatu za zhodnotenie indexového fondu za obdobie 12/2016, zúčtovanom v januári 2017. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 9.1.2017.

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky:

<i>rok 2016</i> <i>v celých eurách</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	1 613 733	0	0	1 613 733
Ostatné pohľadávky, netto	1 435	0	0	1 435
Celkom	1 615 168	0	0	1 615 168

<i>rok 2015</i> <i>v celých eurách</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	927 423	0	0	927 423
Ostatné pohľadávky, netto	10 245	0	0	10 245
Celkom	937 668	0	0	937 668

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Peniaze v banke - mena EUR	480 098	1 468 919
Peniaze v banke – mena USD	24	0
Celkom	480 122	1 468 919

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2016 sú vedené v EUR a USD, k 31.12.2015 sú vedené výlučne v domácej mene.

4.6 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

<i>v celých eurách</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Bankovné dlhopisy	1 812 530	398 260
Štátne dlhopisy	5 928 332	6 280 651
Vládou zaručené dlhopisy	2 495 731	2 517 426
Podielové listy	1 822 520	3 520 478
Celkom	12 059 113	12 716 815

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015:

2016 v celých eurách	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	1 809 025	8 282	-3 115	-1 662	1 812 530
Štátne dlhopisy	5 948 956	107 510	-307 621	179 847	5 928 332
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	969	-2 325	-14 163	2 495 731
Podielové listy	1 818 519	0	0	4 001	1 822 520
Celkom	12 087 390	116 761	-313 061	168 023	12 059 113

2015 v celých eurách	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	399 842	1 417	14	-3 013	398 260
Štátne dlhopisy	6 148 804	107 487	-217 413	241 774	6 280 651
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	2201	-1177	5 152	2 517 426
Podielové listy	3 500 000	0	0	20 478	3 520 478
Celkom	12 559 896	111 105	-218 577	264 392	12 716 815

Hodnotu finančného majetku k 31.12.2016 a k 31.12.2015 Spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu.

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

	2016	2015
<i>v celých eurách</i>		
Oceňovacie rozdiely - Bankovné dlhopisy	-1 663	-3 013
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	179 847	241 774
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	-14 163	5 152
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	4 001	20 478
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.12)	35 285	-58 166
Celkom	132 738	206 225

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

K 31.12.2016 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

4.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2016 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2015 bolo základné imanie vo výške 47 924 980 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2015 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti v roku 2015 bolo zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

4.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 1 443 401 EUR (k 31.12.2015 vo výške 1 437 628 EUR) predstavuje tvorbu fondu pri založení Spoločnosti vo výške 995 861 EUR, tvorbu v júni 2014 vo výške 17 611 EUR (10 % čistého zisku roku 2013) a čerpanie v decembri 2014 vo výške 6 567 EUR v súvislosti s úhradou strát minulých období, tvorbou v máji 2015 vo výške 430 722 EUR a tvorbu v júni 2016 vo výške 5 773 EUR.

4.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2016 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2015 vo výške 1 127 716 EUR).

4.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia

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

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	130 732	3 876 505
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	2 126 466	57 730
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	2 257 198	3 934 235

Na základe vlného zhromaždenia zo dňa 30.6.2016 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2015 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2015 vo výške 57 730 EUR sa rozdelil nasledovne: Suma vo výške 5 773 EUR (vid'. bod 4.8) sa zaúčtuje do rezervného fondu spoločnosti, suma 51 957 EUR bola vyplatená jedinému akcionárovi ako dividenda dne 31.5.2016.

4.11 Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

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

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Záväzky z obchodného styku	290 625	973 364
Záväzky voči sprostredkovateľom	59 503	51 296
Záväzky voči zamestnancom	171 645	102 380
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	5 298	847
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky celkom	527 071	1 127 887
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	527 071	1 127 887

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

Veková štruktúra záväzkov:**rok 2016***v celých eurách*

	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závázky z obchodného styku	290 625	0	0	290 625
Závázky voči sprostredkovateľom	59 503	0	0	59 503
Závázky voči zamestnancom	171 645	0	0	171 645
Závázky voči poisťovniam a sociálny fond	5 298	0		5 298
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	527 071	0	0	527 071

rok 2015*v celých eurách*

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

4.12 Daňové záväzky*v celých eurách*

	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Daň z príjmov – daňová licencia	2 880	2 880
Daň zo závislej činnosti	0	0
DPH – daňová povinnosť	2 499	166 529
Daň z motorových vozidiel	0	0
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	35 285	58 166
Celkom	40 664	227 575

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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 preценenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť riadi riziká prostredníctvom diverzifikácie majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch, riadením nákladov a modelovaním scenárov pre potenciálny vývoj majetku v správe s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na preценenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v dôchodkovom fonde. Riziko likvidity predstavuje riziko, že sa pozícia v dôchodkovom fonde nebude dať predať, 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 vyrovnanie obchodu sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Rizikom štátu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo Národná banka Slovenska nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní splniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu.

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 k 31. decembru 2016

Menové riziko

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

Riziko stornovanosti

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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 31.12.2016 a k 31.12.2015, aj počas minulých rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2016 a k 31.12.2015:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	2016	2015
	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	50 627	54 426
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	0	3
Základné vlastné zdroje	50 627	54 423
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	50 627	54 423
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	50 627	54 423
Likvidné aktíva	12 539	14 185
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 814 265	1 634 697
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	5 332	6 077
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	568	1 356
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	1 614	480
	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 %	3 798%	3582%
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	150%	163%
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

POZNÁMKY

**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016**

7. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2016 a k 31.12.2015 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

8. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznenými osobami sú:

V Slovenskej republike:

AXA d.d.s., a.s., IČO: 35 977 540

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

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

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

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

V zahraničí:

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

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

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

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

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

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

AXA CESSIONS, Paríž, Francúzsko

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

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

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

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák

Sébastien Guidoni

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016

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

<i>v celých eurách</i>	2016	2015
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy: AXA Services,s.r.o.	2 752 517	2 878 104
Prijaté služby - call centrum: AXA Česká republika, s.r.o.	60 666	24 285
Prijaté služby: AXA penzijní společnost a.s.	13 875	6 897
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfakturované	0	0
- odhad nevyfakturovaných dodávok	252 974	823 957
- úprava r. 2015 o výsledné vyúčtovanie služieb r. 2015 spracované v r. 2016	827 664	40 805
Osobné náklady AXA SA	0	37 909
Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom AXA Services, s.r.o.	117 367	166 106
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.	0	0
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.	0	0

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

<i>v celých eurách</i>	31.12.2016	31.12.2015
Ostatné pohľadávky:		
AXA Services, s.r.o.	704	485
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.	0	444 897
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.	198 734	0
AXA Česká republika, s.r.o.	11 337	7 633
GIE AXA		0
- z prijatých faktúr	0	823 957
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok		
AXA penzijní společnost a.s.	1 159	1 147

POZNÁMKY

**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016**

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.

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

Po 31. decembri 2016 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 24. marca 2017.



Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Marek Hellebrand
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva