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

**VÝROČNÁ SPRÁVA A DODATOK SPRÁVY
NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2018**

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

**VÝROČNÁ SPRÁVA A DODATOK SPRÁVY
NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2018**

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
K VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI**

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

K 31. DECEMBRU 2018

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 2018
Dátum vyhotovenia správy:	17. apríla 2019
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Jana Juríková Licencia UDVA č. 1182

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

k výročnej správe

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o štatutárnom audite“)

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

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 26. marca 2019 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

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 2018, 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 2018, 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 auditorskými 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 auditorské 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.

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 2018, 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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

S osobami poverenými 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 nevyklucuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora
Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek Zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- sú informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa Zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 17. apríla 2019



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



Ing. Jana Juríková
Licencia UDVA č. 1182

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

**TRANSLATION OF SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT
AUDITOR'S REPORT AS AT 31 DECEMBER 2018**

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

**TRANSLATION OF SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT
AUDITOR'S REPORT AS AT 31 DECEMBER 2018**

**SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ON THE ANNUAL REPORT**

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

AS AT 31 DECEMBER 2018

Identifying data:

Name of the company:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Seat of the company:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Audited period:	Year ended 31 December 2018
Date of audit report:	17 April 2019
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Jana Juríková UDVA licence No. 1182

SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL REPORT

Pursuant to the Act No. 423/2015 Coll., Article 27, para 6

To the Shareholder and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s. and Audit Committee

We have audited the financial statements of AXA d.s.s., a.s. (the "Company") as at 31 December 2018 included in the accompanying annual report of the Company. We issued an auditor's report on the audit of these financial statements dated 26 March 2019 in following wording:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, and statements of comprehensive income, changes in equity and cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Deferred acquisition costs

The Company defers contract acquisition costs, which are represented by commissions paid to brokers and to organizers of broker networks. Deferred acquisition costs presented in the financial statements represent part of commissions paid out and related to future periods. The Company reassesses at balance sheet date the amount of capitalized deferred acquisition cost and carries out regular impairment tests.

As part of our audit of the financial statements for the year ending 31 December 2018, we aimed by using our internal actuary to assess the accuracy of actuarial methods used by the Company in determination of the deferred acquisition cost and to review, whether the Company is able to generate sufficient income from existing contract to cover amortization of those costs in the future.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going

concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on other legal regulatory requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report – Supplement to the Independent Auditor's Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We evaluated whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of the financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for the year ended 31 December 2018 is consistent with the financial statements for the respective year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Company and its environment obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received after the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 17 April 2019

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

Ing. Jana Juriková
Licencia UDVA č. 1182

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

**Výroční správa
2018**

Úvodné slovo

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

S potešením si Vám dovoľujeme predložiť Výročnú správu za našu spoločnosť za rok 2018.

Predchádzajúci rok slovenská ekonomika ešte zrýchlila tempo svojho rastu a viacerí ekonomickí analytici ho hodnotia ako úspešný. Zaslúžil sa o to hlavne dynamický rast domáceho dopytu. K rastu hrubého domáceho produktu prispela rastúca spotreba domácností súvisiaca s vývojom na trhu práce, kde naďalej pretrvávajú mierne znižovanie miery nezamestnanosti. Do bližšej budúcnosti predstavujú riziká najmä obavy z návratu recesie, napäté obchodné vzťahy, politická nestabilita, Brexit a rastúca inflácia.

Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. má za sebou ďalší úspešný rok hospodárenia. V súlade s plánom na rok 2018 dosiahla kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 3,9 miliónov EUR. Ku koncu roka 2018 mala spoločnosť vyše 368 tisíc klientov a dosiahla 27% podiel na trhu dôchodkového sporenia, čím potvrdila svoju pozíciu 2. najväčšej dôchodkovej správcovskej spoločnosti na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia. AXA d.s.s., a.s. si chce aj naďalej udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a neustále zvyšovať kvalitu poskytovaných služieb svojim klientom.

Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2018 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 68% sporiteľov, 32% sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch.

AXA Nadačný fond dlhodobo podporuje mladé talenty. Podpora inovácií prostredníctvom AXA Nadačného fondu vychádza z firemnej DNA skupiny AXA. Chceme meniť svet, pomáhať ľuďom žiť lepší život a zároveň ich uistiť, že naša úloha nie je len o finančných otázkach, ale aj o skutočnom partnerstve s našimi klientmi. Je pre nás dôležité, aby inovátori, a to nielen v oblasti financií, dostali príležitosť rozvíjať svoje talenty, ktoré prinesú nové perspektívy pri efektívnom riešení problémov ľudí - to je podstatou našej spoločenskej zodpovednosti.

AXA Nadačný fond aj v roku 2018 podporil mladých inovátorov. Boli medzi nimi výskumníci z oblasti medicíny, fyziky, chémie, aj robotiky. Spolu 20 inovatívnych projektov a ich autorov podporil AXA Nadačný fond sumou 30 tisíc EUR. AXA Nadačný fond je určený pre študentov vo veku od 15 do 26 rokov. Umožňuje mladým inovátorom získať potrebné finančné prostriedky na zmysluplné projekty z oblasti vzdelávania, prírodných, či humanitných vied. Finančnú čiastku môžu študenti čerpať aj na technické a komunikačné zabezpečenie realizácie projektu, alebo účasť na vedeckých konferenciách a seminároch. Podmienkou získania grantu je výborný študijný prospech, preukázanie sa účasťou na odborných súťažiach, či angažovanie sa v záujmových činnostiach.

AXA Nadačný fond spravuje Nadácia Pontis. Počas siedmich rokov existencie grantového programu to bolo spolu 99 projektov v celkovej sume viac ako 162 tisíc EUR.

Ďakujeme Vám za prejavenu dôveru a veríme, že naša úspešná spolupráca bude aj naďalej pokračovať.



Ing. Peter Socha
predseda predstavenstva AXA d.s.s., a.s.

Skupina AXA

Francúzska skupina AXA je celosvetovým lídrom vo finančnom zabezpečení. Celosvetovo má AXA 105 miliónov klientov v 63 krajinách sveta a jej celkový príjem za rok 2018 dosiahol 102,9 miliárd EUR. Čistý zisk vzrástol v medzoročnom porovnaní z 6 miliárd EUR na 6,2 miliárd EUR. AXA Group tak v roku 2018 potvrdila svoj silný výkon z posledných rokov. Rok 2018 bol zároveň tretím rokom päťročného plánu Ambícia AXA 2020, ktorý je zameraný na vytýčenie jasných pák riadenia a transformáciu skupiny ako vodcu inovácie v oblasti poistenia.

Kmeňové akcie skupiny AXA sú kótované v sekcii A na burze Euronext Paris pod symbolom CS (ISIN FR0000120628 – Bloomberg: CS FP – Reuters: AXAF.PA). Americké depozitné akcie sú kótované aj na burze OTC QX, a to pod symbolom AXAHY. Skupina AXA je súčasťou hlavných medzinárodných indexov SRI, ako je napríklad Dow Jones Sustainability Index (DJSI) a FTSE4Good.

Hlavnou oblasťou pôsobenia skupiny AXA je finančné zabezpečenie. Ambíciou AXA je stať sa preferovanou spoločnosťou v tomto segmente. Ponúka životné poistenie, majetkové a úrazové poistenie, dôchodkové sporenie, správu aktív, asistenčné služby, poradenstvo, právnu ochranu a iné. Cieľom AXA je pomáhať svojim klientom a ich príbuzným v dlhodobom horizonte. Najmä žiť ich život pokojnejšie a chrániť zároveň úspory a majetok.

AXA na Slovensku

AXA má na Slovensku zastúpenie aj prostredníctvom nasledujúcich spoločností:

- **AXA životní pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
Spoločnosť začala vykonávať svoju poisťovaciu činnosť na Slovensku v januári 2006 a odvtedy poskytuje komplexné služby v oblasti životného poistenia.
- **Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s.**
Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. vstúpila na slovenský trh pod názvom DDP LIPA v roku 1999. Po vstupe švajčiarskeho kapitálu v roku 2002 sa pretransformovala na DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. V roku 2006 sa transformovala na doplnkovú dôchodkovú spoločnosť a spravuje tri doplnkové dôchodkové fondy.
- **AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko**
Spoločnosť vznikla v roku 2007 ako organizačná zložka investičnej spoločnosti AXA investiční společnost a.s., Praha. Klientom ponúka investovanie do podielových listov fondov: do peňažného fondu, do dlhopisového fondu, akciového fondu a do fondov fondov.
- **AXA pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
Skupina AXA vstúpila na slovenský trh neživotného poistenia koncom roka 2008. Klientom ponúka komplexné portfólio služieb finančného zabezpečenia v oblasti neživotného poistenia.
- **AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko**
Spoločnosť vykonáva zverené činnosti pre spoločnosti AXA d.s.s., a.s. a AXA d.d.s., a.s. a iné servisné činnosti pre ostatné spoločnosti patriace do finančnej skupiny AXA na Slovensku.

Informácie o spoločnosti a o finančnej situácii

Stav k 31.12.2018
AXA d.s.s, a.s.
Kolárska 6
Bratislava 811 06
IČO: 35 903 821
DIČ: 2021 892 961

Akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo: 3441/B

Výška základného imania: 47 924 980 EUR
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2018: 10 (2017: 10 zamestnancov)
Celkový počet klientov: 368 225

Dôchodková správcovská spoločnosť AXA d.s.s, a.s. pôsobí na Slovenskom trhu od roku 2004 (predtým Winterthur d.s.s, a.s., pôvodným menom Credit Suisse Life & Pensions d.s.s, a.s.). AXA d.s.s, a.s. je 2. najväčšou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou na slovenskom trhu a môže sa oprieť o silné a stabilné zázemie skupiny AXA.

Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov za účelom vykonávania starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

V súčasnosti spoločnosť spravuje nasledovné dôchodkové fondy:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom fonde: 196 181 458 EUR

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovanom fonde: 1 537 088 829 EUR

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom fonde: 407 521 430 EUR

AXA d.s.s., a.s. je druhá najväčšia dôchodková správcovská spoločnosť na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia a jej podiel podľa výšky spravovaných aktív dosiahol na trhu ku koncu roka 2018 výšku 27%. V porovnaní s predchádzajúcim rokom spoločnosť zvýšila čistý objem spravovaných aktív o 7% na približne 2,1 miliárd EUR. Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2017 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 68% sporiteľov, 32% sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch.

Spoločnosť dosiahla k 31.12.2018 kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 3 860 902 EUR. Rozhodnutím valného zhromaždenia bude hospodársky výsledok dosiahnutý v roku 2018 po dotvorení zákonného rezervného fondu vyplatený jedinému akcionárovi ako dividenda. Pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia v sledovanom období mala hlavne dosiahnutá odplata za správu a zhodnotenie fondov – najmä pri zhodnotení akciových investícií.

Podrobné informácie o finančnej situácii spoločnosti a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej závierke za rok 2018, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. Ročná účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2018 bola overená auditorskou spoločnosťou Mazars Slovensko, s.r.o., Licencia UDVA č.236.

Orgány spoločnosti, akcionári a audítor AXA d.s.s., a.s.

Predstavenstvo:

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 01.06.2016

Členovia predstavenstva:

Robert Constantin Gauci, od 31.08.2017

Laurent Jaumotte, od 01.11.2017

Ing. Ľubor Vrlák, od 30.06.2017 do 31.07.2018

Dozorná rada:

Dominique Asse, od 27.11.2015

Sébastien Guidoni, od 14.06.2018

Bruno Brochet, od 24.07.2018

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.01.2013 do 31.01.2018

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.01.2013 do 31.01.2018

Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 23 620 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie / Par value: 2 029 EUR

Depozitár:

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

Audítor:

Mazars Slovensko, s.r.o., Europeum Business Center, Suché mýto 1, 811 03 Bratislava, IČO: 35 793 813, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sro, vložka číslo: 22257/B

Akcionár:

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

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu roku 2018 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť nemá významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti.

Správa dozornej rady

Dozorná rada splnila svoje úlohy v súlade so zákonom č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ostatnými právnymi predpismi a stanovami spoločnosti.

Od predstavenstva dostávala pravidelne správy o činnosti a o jej finančnej situácii. Dozorná rada priebežne kontrolovala chod spoločnosti a jej podnikateľský vývoj v roku 2018 a predkladala predstavenstvu svoje stanoviská, názory a podnety k problémom, zámerom a skutočnostiam.

Dozorná rada konštatuje, že predstavenstvo a manažment spoločnosti realizovali všetky odporúčania dozornej rady a zohľadňovali záujmy účastníkov poistenia aj záujmy akcionárov.

Dozorná rada prebrala správu predstavenstva o činnosti spoločnosti za rok 2018, účtovnú uzávierku i správu audítora. V hospodárení spoločnosti nenašla dozorná rada žiadne nedostatky.

Dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu, aby schválilo účtovnú uzávierku spoločnosti za rok 2018.

Výhľad na nasledujúce obdobie

Prioritou spoločnosti v nasledujúcom období je hlavne udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a naďalej pokračovať v profitabilnom hospodárení.

Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. sa zameriava najmä na kvalitu a inovatívny prístup v poskytovaní služieb počas celkového obdobia trvania zmluvy súčasným ako aj novým klientom. Práve kvalita a inovatívny prístup môže pozitívne ovplyvniť ďalší rozvoj spoločnosti z hľadiska trvalej udržateľnosti a dlhodobej spokojnosti klientov, akcionárov a samotných zamestnancov.

Od 1.1.2019 sa sadzba povinných príspevkov do 2. piliera zvýši zo 4,50% na 4,75% a sporitelia si tak budú do 2. piliera odvádzať viac. Sazba sa bude každoročne zvyšovať o 0,25% až do roku 2024, kedy dosiahne výšku 6% z vymeriavacieho základu. Sme presvedčení, že 2. pilier bude mať naďalej nezastupiteľné miesto na trhu dôchodkového sporenia hlavne pre mladšie generácie a z dlhodobého pohľadu nestratí na atraktivite pre sporiteľov.

Zoznam regionálnych riaditeľstiev AXA

Regionálne riaditeľstvo Bratislava

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Telefón: +421 23 2113 170

Mobil: +421 918 924 710

E-mail: riaditelstvo.bratislava@axa.sk

Regionálne riaditeľstvo Trenčín

Mierové námestie 14

911 01 Trenčín

Telefón: +421 32 7445 995

Mobil: +421 918 701 622

E-mail: riaditelstvo.trencin@axa.sk

Regionálne riaditeľstvo Nové Zámky

Forgáchova bašta 4

940 01 Nové Zámky

Telefón: +421 35 64 32 141

Mobil: +421 918 710 731

E-mail: riaditelstvo.nove.zamky@axa.sk

Regionálne riaditeľstvo Prešov

Slovenská ul. 84

080 01 Prešov

Telefón: +421 51 7581 029

Mobil: +421 917 860 420

E-mail: riaditelstvo.presov@axa.sk

Regionálne riaditeľstvo Košice

Pribinova 2

040 01 Košice

Telefón: +421 55 6220 260

Mobil: +421 918 701 626

E-mail: riaditelstvo.kosice@axa.sk

Regionálne riaditeľstvo Poprad

Námestie Sv. Egídia 68/6

058 01 Poprad

Telefón: +421 52 4683 612

Mobil: +421 915 891 154

E-mail: riaditelstvo.poprad@axa.sk

Additional Distribution Nitra

Štefánikova trieda 9

949 01 Nitra

Mobil: +421 917 401 491

E-mail: miroslava.jurikova@axa.sk

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

**Annual report
2018**

Management Report

Dear Shareholders, Clients and Business Partners,

We are pleased to present this Annual Report describing the activities of our company in 2018.

The Slovak economy has accelerated its pace of growth and economic analysts consider the previous year to be successful. This was due primarily to the dynamic growth of domestic demand. The gross domestic product increase was supported by rising household consumption related stemming from an improving labor market, which continues to see a slow decline in the unemployment rate. Concerns about the return of recession, tense trade relations, political instability, Brexit and rising inflation pose the greatest risks in the near future.

2018 saw another successful financial year at AXA d.s.s., a.s. In conformity with the 2018 plan, AXA d.s.s., a.s. reported a financial result – of a profit, after tax, of EUR 3,9 million. As at the end of 2018, AXA d.s.s., a.s. had more than 368,000 clients and reached a 27 % share in Slovakia's retirement pension saving market. These results confirmed the company's position as the second largest retirement pension asset management company in the Slovak pension savings market. Our company wants to maintain its leading position in the Slovak pension savings market and constantly improve the quality of services provided to their clients.

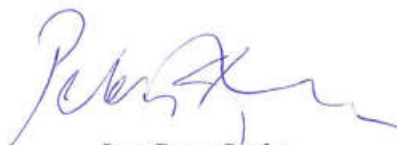
The structure of savers participating in the individual funds showed no significant changes as at 31 December 2018. As many as 68 % of savers decided to participate in the guaranteed fund, 32 % prefer savings in non-guaranteed funds.

The AXA Group is a socially responsible corporation. The group's priority is to cooperate with communities, support the general financial literacy and an environment-friendly approach to business.

The AXA Endowment Fund supports young talent. Encouraging innovation through the AXA Endowment Fund is part of AXA's corporate DNA. We want to change the world, help people live better lives, and at the same time, assure them that our role is not just about financial issues but also about a real partnership with our clients. It is important for us that innovators, not only in the field of finance, have the opportunity to develop their talents that will bring new perspectives in solving real problems - that is the essence of our social responsibility.

In 2018, The AXA Endowment Fund also supported young innovators from the fields of medicine, physics, chemistry, and robotics. We supported a total of 20 innovative projects and their authors with a sum of EUR 30,000. The AXA Endowment Fund is designed for students aged 15-26. This grant program enables young innovators to obtain the necessary funds for meaningful projects in the fields of education, natural, or human sciences. Students can also use the funds for technical implementation of a project, and communication or participation in scientific conferences and seminars. The award of the grant is an excellent study benefit, allowing of participation in professional competitions and engagement in interests. The AXA Endowment Fund is managed by the Pontis Foundation. During the seven years of the existence of the grant program, 99 projects have been supported, totaling more than EUR 162,000.

We thank you for the trust you have placed in the AXA Group, and we believe in the continuation of our successful cooperation.



Ing. Peter Socha,
AXA d.s.s., a.s. Board of Directors Chairman

AXA Group

The French group AXA is a worldwide leader in the financial securities industry. AXA reports a total of 105 million clients in 63 countries around the world and the group's total revenues in 2018 reached EUR 102,9 billion. The net profit, as compared to the previous year, increased from EUR 6 billion to EUR 6,2 billion. In 2018, AXA Group confirmed its strong performance of recent years. 2018 was also the third year of the five – year plan "Ambition AXA 2020", which is focusing on the execution of clear management levers, and pursuing the transformation of the Group towards becoming the innovation leader in insurance.

AXA Group's ordinary shares are listed on Euronext Paris, Section A, with the symbol CS (ISIN FR0000120628 – Bloomberg: CS FP – Reuters: AXAF.PA). American Depository Shares (ADSs) are listed on QTC QX with the symbol AXAHY. AXA Group is part of major international SRI indexes such as Dow Jones Sustainability Index (DJSI) and FTSE4Good.

AXA Group's primary scope of business operations is financial security. AXA has the ambition to become a preferred company in this segment. The Group offers life insurance, property and casualty insurance, retirement savings, asset management, counseling, legal protection and others. AXA's mission is to help its clients and their relatives in the long term. Especially to help them live their lives more fully and joyfully and, at the same time, protect their savings and property.

AXA in Slovakia

AXA's representation in Slovakia is also through the following companies:

- **AXA životní pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
The company began its insurance operations in Slovakia in January 2006; since that time, it has been providing comprehensive services in the field of life insurance.
- **Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s.**
In 1999, the AXA d.d.s., a.s. supplementary pension company entered Slovakia's market named as DDP LIPA (supplementary pension insurance company). After Swiss capital was put into its operations in 2002, DDP LIPA was transformed into DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. In 2006, the company was further transformed into a supplementary pension company, and has since then managed three supplementary pension funds.
- **AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko**
The company was founded in 2007 as a branch of the Prague-based investment company AXA investiční společnost a.s. It offers to its clients the option to invest in investment certificates of the following funds: a monetary fund, a bond fund, an equity fund, and in funds of funds.
- **AXA pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
The AXA group entered the Slovak non-life insurance market in late 2008. It offers to its clients a comprehensive portfolio of financial security services in the field of non-life insurance.
- **AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko**
The company performs operations entrusted to them by AXA d.s.s., a.s. and AXA d.d.s., a.s. and other service related activities for the rest of the companies who are members of the AXA financial group in Slovakia.

Information about the Company and its Financial Standing

Status as at 31 December 2018

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

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Business ID: 35 903 821

Tax ID: 2021 892 961

A joint-stock company entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, Section: Sa, Entry No.: 3441/B

Amount of Registered Capital: EUR 47 924 980

Average number of Company's employees for the year 2018: 10 (2017: 10 employees)

Total number of clients: 368 225

The pension fund management company AXA d.s.s., a.s. has been successfully serving the Slovak market since 2004 (formerly Winterthur d.s.s., a.s., original name Credit Suisse Life & Pensions d.s.s., a.s.). AXA d.s.s., a.s. is the second largest retirement pension asset management company operating in Slovakia's market and it can rely on a strong and stable background of the AXA Group.

The Company's activities include the establishment and management of pension funds with the purpose of performing an old-age pension saving plan pursuant to Act 43/2004 Coll. on Old-Age Pension Savings and on amendments and supplements to certain laws, as amended by later legislation.

At present, the Company manages the following retirement pension funds:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

The net value of the assets kept in the equity fund: EUR 196 181 458

The net value of the assets kept in the bond fund: EUR 1 537 088 829

The net value of the assets kept in the index fund: EUR 407 521 430

AXA d.s.s., a.s. is the second largest asset management company in Slovakia's retirement pension savings market and their share in this market (by the amount of assets managed) was, as the end of the past year, 27 %. In 2018, the amount of assets managed by AXA d.s.s., a.s. in pension funds increased by 7 % at amount EUR 2,1 billion, as compared to the previous year.

The distribution of savers in the particular funds did not significantly change by 31 December 2018. As many as 68 % of savers decided to participate in the guaranteed fund, 32 % prefer savings in non-guaranteed funds.

As at 31 December 2018 the company reached a financial result – of a profit, after tax, of EUR 3 860 902. Based on a decision made by the General Meeting, the profit generated in 2018 will be paid, after creating the statutory reserve fund, to the sole shareholder as a dividend.

For the reported period, there was a positive impact upon financial results mainly thanks to the achieved payoff for funds' management and appreciation, where particularly equity investments helped to increase the performance.

More detailed information of the Company's financial standing and the financial result are contained in the 2018 Financial Statements, the full wording of which is included in this Annual Report. The Company's annual financial statements as at 31 December 2018 have been audited by Mazars Slovensko, s.r.o., UDVA license No.236.

Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor AXA d.s.s., a.s.

Board of Directors:

General Manager:

Ing. Peter Socha, since 01.06.2016

Members of the Board of Directors:

Ing. Ľubor Vrlák, since 30 June 2017

Robert Constantin Gauci, since 31 August 2017

Laurent Jaumotte, since 01 November 2017

Ing. Ľubor Vrlák, since 30 June 2017 till 31 July 2018

Supervisory Board:

Dominique Asse, since 27 November 2015

Sébastien Guidoni, since 14 June 2018

Bruno Brochet, since 24 July 2018

Jozef Eugene Cyriel Van IN – Chairman, since 31 January 2013 till 31 January 2018

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, since 31 January 2013 till 31 January 2018

Number, type, shape and nominal value of equities:

Number of shares: 23 620 equities, book-entry

Nominal value per share / Par value: EUR 2 029

Depositary:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. with registered address at Želetavská, 14092 Prague 4 – Michle, Czech Republic, business identification number 649 48 242, entered in the Prague City Court Register of Companies, section B, entry No. 3608, operating in the Slovak Republic through its organizational unit UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, with registered address at Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovak Republic, business identification number 47 251 336, entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, section Po, entry No. 2310/B.

Auditor:

Mazars Slovensko, s.r.o., Europeum Business Center, Suché myto 1, 811 03 Bratislava, Business ID: 35 793 813, entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, Section: Sro, Entry No.: 22257/B

Shareholder:

AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Prague 2, Czech Republic

Information on the Costs of Operations in Research and Development

The Company incurs no costs in connection with research and development.

Information on the Acquisition of Own Shares

During the 2018 accounting period, the company did not acquire any of its own equities, interim certificates and/or temporary bonds, nor did it acquire any business shares, equities, interim certificates and/or temporary bonds of the parent accounting entity.

Information on External Organization Units

The company has established no foreign-based organizational unit.

The Accounting Entity's Impact on the Environment and Employment Level

The company has no negative impact upon the environment. The company has no significant impact upon the region's employment level.

Material events with respect to the Annual Report that occurred after the Annual Report's date

No events of special importance occurred after the end of the reporting period for which this Annual Report has been prepared.

Supervisory Board Report

The Supervisory Board has performed their tasks in compliance with Act 43/2004 Coll. on Old-Age Pension Savings and on amendments and supplements to certain laws, as amended by later legislation, in conformity with other legal statutes, and with the Company's Articles of Incorporation.

The Board of Directors has been providing the Supervisory Board with regular updates to information on the company's operations and financial standing. In 2018 the Supervisory Board continuously monitored the company's operations and business development and would provide the Board of Directors their views, opinions and suggestions regarding the identified issues, goals and facts.

The Supervisory Board observes that both the Board of Directors and the company management have implemented all recommendations made by the Supervisory Board, thus taking into account the interests of the insurance plans' participants as well as the interests of the shareholders.

The Supervisory Board has received and discussed the Board of Directors' report on company operations for 2018, the financial statements, and the auditor's report. The Supervisory Board has discovered no shortcomings in the company's financial management.

The Supervisory Board recommended to the General Assembly that the company's Financial Statements for 2018 be approved.

Expectations for the next period

The company's priority over the next period is to maintain its leading position in the Slovak pension savings market and continue to cultivate their profitable economy.

AXA d.s.s., a.s. intends to focus primarily on the quality and innovative approaches in services throughout the duration of contracts for both the current and new clients. It is especially quality and innovative approaches that may have a positive impact on the company's further development in terms of permanent sustainability and the long-term satisfaction of the clients, shareholders as well as the employees.

Since 1 January 2019, the rate of mandatory contributions to the second pillar has increased from 4,50 % to 4,75 %, so clients will save more in the second pillar. This rate will be increased annually by 0,25 %, up to 6 % of the assessment base in 2024. We still believe that the second pillar will maintain its irreplaceable role in the pension savings market, especially for younger generations, and that it will, from a long-term perspective, sustain its attractiveness for clients.

List of AXA Regional Directorates

Bratislava Regional Directorate

Kolárska 6
811 06 Bratislava
Telephone: +421 23 2113 170
Mobile Phone: +421 918 924 710
E-mail: riaditelstvo.bratislava@axa.sk

Trenčín Regional Directorate

Mierové námestie 14
911 01 Trenčín
Telephone: +421 32 7445 995
Mobile Phone: +421 918 701 622
E-mail: riaditelstvo.trencin@axa.sk

Nové Zámky Regional Directorate

Forgáchova bašta 4
940 01 Nové Zámky
Telephone: +421 35 64 32 141
Mobile Phone: +421 918 710 731
E-mail: riaditelstvo.nove.zamky@axa.sk

Prešov Regional Directorate

Slovenská ul. 84
080 01 Prešov
Telephone: +421 51 7581 029
Mobile Phone: +421 917 860 420
E-mail: riaditelstvo.presov@axa.sk

Košice Regional Directorate

Pribinova 2
040 01 Košice
Telephone: +421 55 6220 260
Mobile Phone: +421 918 701 626
E-mail: riaditelstvo.kosice@axa.sk

Poprad Regional Directorate

Námestie Sv. Egídia 68/6
058 01 Poprad
Telephone: +421 52 4683 612
Mobile Phone: +421 915 851 154
E-mail: riaditelstvo.poprad@axa.sk

Additional Distribution Nitra

Štefánikova trieda 9
949 01 Nitra
Mobile Phone: +421 917 401 491
E-mail: miroslava.jurikova@axa.sk

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 2018, 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 2018, 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 auditorskými 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 auditorské 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.

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 účtovnej 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 2018, bolo naším 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 nesprávosti, 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 auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti 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 auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 auditorské 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 auditorských 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 dospějeme 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 auditorských 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 2018 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 25. júna 2018 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti dňa 25. júna 2018. 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 12 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 25. marca 2019.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské 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, 26. marca 2019

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



Ing. Jana Juríková
Licencia UDVA č. 1182

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s. and Audit Committee

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, and statements of comprehensive income, changes in equity and cash flow for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Deferred acquisition costs

The Company defers contract acquisition costs, which are represented by commissions paid to brokers and to organizers of broker networks. Deferred acquisition costs presented in the financial statements represent part of commissions paid out and related to future periods. The Company reassesses at balance sheet date the amount of capitalized deferred acquisition cost and carries out regular impairment tests.

As part of our audit of the financial statements for the year ending 31 December 2018, we aimed by using our internal actuary to assess the accuracy of actuarial methods used by the Company in determination of the deferred acquisition cost and to review, whether the Company is able to generate sufficient income from existing contract to cover amortization of those costs in the future.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The management is responsible for information disclosed in the annual report prepared in line with the requirements of Act on Accounting. Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of financial statements, our responsibility is to obtain an understanding of the information disclosed in the annual report and to consider, whether such information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or appears otherwise to be materially misstated.

As at the issuance date of the auditor's report on the audit of financial statements, the annual report was not available to us.

When we obtain the annual report, we will evaluate whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by Act on Accounting, and based on procedures performed during the audit of the financial statements, we will express an opinion on whether:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2018 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report, based on our understanding of the Company and its position, obtained during the audit of the financial statements.

Information according to Regulation of the European parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of auditor

We have been appointed by Company's management on 25 June 2018 based on the approval of general meeting of shareholders on 25 June 2018. The total period of uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the statutory auditors represents 12 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

Our auditor's opinion presented in this report is consistent with the additional report submitted to the Audit Committee on 25 March 2019.

Non-audit services

We have not provided any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation of the European parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and we remained independent of the Company in conducting the audit.

We have not provided to the Company and to the funds it manages any service, in addition to the statutory audit and services disclosed in the financial statements.

Bratislava, 26 March 2019

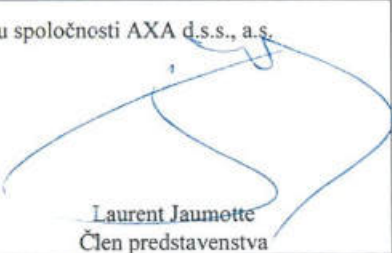
Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Jana Juríková
UDVA licence No. 1182



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

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom
EÚ za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018

Dátum zostavení účtovnej závierky:	Podpisy členov štatutárneho orgánu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.	
25.3.2019		
	Robert Constantin Gauci Člen predstavenstva	Laurent Jaumotte Člen predstavenstva

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

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

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

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
k 31. decembru 2018 (v celých eurách)

	Pozn.	2018	2017
Výnosy za správu fondov	03.I	11 272 879	9 269 682
Náklady na odplaty a provízie	03.II	-2 471 059	-2 433 394
Odpis pohľadávok z provízií	03.III	0	-417
Osobné náklady	03.IV	-398 435	-439 733
Odpisy majetku	03.V	0	0
Rozpustenie opravných položiek		129	0
Ostatné prevádzkové náklady, netto	03.VI	-3 546 873	-3 503 285
Finančné výnosy, netto	03.VII	85 542	81 123
Strata z operácií s cennými papiermi		-24 054	0
Zisk pred zdanením		4 918 129	2 973 976
Daň z príjmov splatná	03.VIII	-1 064 888	-236 967
Daň z príjmov odložená	03.VIII	7 662	0
Zisk po zdanení		3 860 902	2 737 009
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení	04.VI	19 206	93 146
Komplexný výsledok celkom		3 880 108	2 830 155

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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ
k 31. decembru 2018 (v celých eurách)

	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.I	37 402 507	38 233 823
Iný nehmotný majetok	4.II	0	0
Dlhodobý majetok celkom		37 402 507	38 233 823
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.III	745 252	1 186 000
Zásoby	4.IV	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.V	3 206 361	2 394 393
Finančný majetok určený na predaj	4.VI	15 457 272	12 865 342
Obežný majetok celkom		19 408 885	16 445 735
Majetok celkom		56 811 392	54 679 558
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.VII	47 924 980	47 924 980
Zákonný rezervný fond	4.VIII	1 929 748	1 656 047
Ostatné kapitálové fondy	4.IX	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	4.VI	19 206	93 146
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	4.X	4 054 755	2 867 741
Vlastné imanie celkom		55 056 405	53 669 630
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.XI	874 533	746 853
Daňové záväzky	4.XII	880 454	263 075
Krátkodobé záväzky celkom		1 754 987	1 009 928
Vlastné imanie a záväzky celkom		56 811 392	54 679 558

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

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2018 (v celých EUR)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovací rozdiely	Výsledok hospodáren ia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2017	47 924 980	1 443 401	1 127 716	132 738	2 257 198	52 886 033
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období						
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		212 646			-212 646	
Výplata dividendy					-1 913 820	-1 913 820
Oceňovacie rozdiely				-39 592		-39 592
Zisk bežného obdobia					2 737 009	2 737 009
Stav k 31. decembru 2017	47 924 980	1 656 047	1 127 716	93 146	2 867 741	53 669 630
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období					63 121	63 121
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		273 701			-273 701	
Výplata dividendy					-2 463 308	-2 463 308
Oceňovacie rozdiely				-73 940		-73 940
Zisk bežného obdobia					3 860 902	3 860 902
Stav k 31. decembru 2018	47 924 980	1 929 748	1 127 716	19 206	4 054 755	55 056 405

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
k 31. decembru 2018 (v celých EUR)

	Pozn.	31.12.2018	31.12.2017
Hospodársky výsledok pred zdanením		4 918 129	2 973 976
Úpravy o nepeňažné operácie			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	03.II	2 398 014	2 346 500
Odpisy stálych aktív	03.V	0	0
Opravná položka k pohľadávkam	03.IV	0	417
Úroky výnosové	03.VII	-117 832	-91 533
Kapitálové precenenie finančného majetku	04.VI	-73 940	-50 117
Strata z predaja finančného majetku		0	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		0	0
Ostatné rezervy			
Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		7 124 371	5 179 243
Zmena pracovného kapitálu			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	04.I	-1 566 698	-1 283 886
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	04.III	440 748	431 689
Úbytok zásob	04.IV	0	0
Úbytok záväzkov	04.XI	190 801	219 782
Prírastok odloženého daňového záväzku	04.XII	-5 105	10 525
Prírastok v splatnom daňovom záväzku		-1 057 226	-236 967
Peňažné toky z prevádzky		5 126 891	4 320 376
Prijaté úroky		55 376	77 098
Náklady na odloženú daň		5 105	0
Náklady na splatnú daň		617 379	222 411
Zaplatená daň z príjmov	03.VIII	0	0
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		5 804 751	4 619 885
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijmy z predaja dlhodobého majetku			0
Nákup finančného majetku		6 834 254	3 307 810
Prijmy z predaja finančného majetku		6 051 450	
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		-15 415 177	-4 099 604
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-2 529 473	-791 794
Prijmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	04.IX	0	0
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov	04.IX	0	0
Výdavky zo zníženia základného imania		0	0
Vyplatené dividendy		-2 463 308	-1 913 820
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-2 463 308	-1 913 820
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		811 970	1 914 271
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	04.V	2 394 393	480 122
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	04.V	3 206 361	2 394 393

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

A. 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 Management Services s.r.o.**, organizačná zložka Slovensko so sídlom Kolárska 6, 811 06 Bratislava, IČO: 500 08 056, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Po, vložka číslo: 3043/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.**

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.

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 2018

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:

Robert Constantin Gauci, od 31.8.2017

Laurent Jaumotte, od 1.11.2017

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Sébastien Guidoni, od 14.6.2018

Členovia dozornej rady:

Bruno Brochet, od 24.7.2018

JUDr. Petr Dušek, od 21.1.2019

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.

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 2018

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2018 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2017 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2017 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2018 (k 31.12.2017) 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.

B. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2018, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2018 do 31.12.2018 („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 31.12.2017 bola schválená valným zhromaždením dňa 27. 7. 2018.

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.

Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

K dátumu zostavenia tejto účtovnej závierky boli vydané a účinné nasledovné štandardy, ich doplnenia a interpretácie:

Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

Doplnenia k IAS 7

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

Doplnenia objasňujú, že jednotka musí zvážiť, či daňový zákon obmedzuje zdroje zdaniteľných ziskov, proti ktorým si jednotka môže uplatniť odpočet uplatnení dočasných rozdielov. Dodatok ďalej poskytuje postupy ako má spoločnosť stanoviť budúci zdaniteľný zisk a vysvetliť okolnosti na základe ktorých môže zdaniteľný zisk obsahovať návratnosť niektorého majetku za hodnotu väčšiu ako je jeho zostatková hodnota. Spoločnosti musia aplikovať zmeny retrospektívne. Pri prvotnom prijatí zmien, zmena v počiatočnom stave vlastného imania za najskoršie porovnávacie obdobie môže byť vykázaná v počiatočnom stave nerozdeleného zisku (alebo podľa potreby v inej časti vlastného imania), bez alokovania zmeny medzi počiatočným stavom nerozdeleného zisku a ostatných položiek vlastného imania. Spoločnosti aplikujúce toto opatrenie, musia túto skutočnosť zverejniť.

Ročné vylepšenie štandardu IFRS 12

(Toto vylepšenie ešte nebolo prijaté Európskou úniou).

Nasledovné nové štandardy, interpretácie a doplnenia ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiace 31. decembra 2018 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej 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.

Doplnenia k IFRS 9

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

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 nezaplatenej 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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

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 prinaša 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 povolená)
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 vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami 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 zmlúv so zákazníkmi.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 Lízingy bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízing, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing, SIC-15 Operatívny lízing – stimuly a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. Nový štandard významne nemení účtovanie zo strany nájomcu a prenajímateľa. Vyžaduje však od nájomcu vykázat väčšinu jeho lízingov na súvahe ako záväzky z lízingu, s prislúchajúcim majetkom s právom užívania. Nájomca musí uplatniť jednotný model pre celý lízing, ale má možnosť nevykázat krátkodobý lízing a lízing majetku s nízkou hodnotou. Spôsob vykazovania zisku a straty z lízingu bude podobný dnešnému účtovaniu o finančnom lízingu, s úrokmi a nákladmi spojenými s odpismi vykázanými samostatne vo výkaze ziskov a strát. IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a pre obdobia začínajúce po tomto dátume. Skoršie uplatnenie štandardu je povolené, pokiaľ bude účinný už aj nový štandard IFRS 15. Nájomca musí aplikovať IFRS 16 použitím buď plného retrospektívneho prístupu alebo modifikovaného retrospektívneho prístupu. Spoločnosť nepredpokladá skoršie prijatie štandardu IFRS 16.

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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

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 19 k zmenám plánov, krátenia alebo vysporiadania

(Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou).

Ak dôjde k zmene, kráteniu alebo vysporiadania plánu, je povinné, aby sa súčasné náklady na služby a čistý úrok na obdobie po opätovnom ocenení určili pomocou predpokladov použitých na precenenie. Okrem toho boli zahrnuté zmeny a doplnenia s cieľom objasniť vplyv zmeny, krátenia alebo vysporiadania plánu na požiadavky týkajúce sa stropu aktív.

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 určenia 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.

IFRIC 23 Neistoty pri posudzovaní dane z príjmov

(Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou).

Táto interpretácia sa zaoberá určením zdaniteľného zisku, daňovými základmi, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami v prípade ak vznikajú pochybnosti pri daňovom posúdení podľa štandardu IAS 12. Hlavne sa zaoberá tým:

- či sa má vykonávať daňové posúdenie kolektívne,
- predpokladmi aplikovanými pri daňových kontrolách,
- určením zdaniteľného zisku (straty), daňovou základňou, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami,
- efektom zmien faktov a okolností.

Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016

Vylepšenia prinášajú 3 doplnenia 3 štandardov (IFRS 1, IFRS 12, IAS 28) a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení, okrem doplnenia IFRS 12 sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne.

Ročné vylepšenia IFRS 2015 – 2017

Vylepšenia prinášajú 3 doplnenia 4 štandardov (IFRS 3 a IFRS 11, IAS 12, IAS 23) 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 2019 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, s výnimkou vplyvu IFRS 9 popísaného vyššie. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Klasifikácia zmlúv

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

Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

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

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

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

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

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

- 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

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 2018

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 31.12.2018:

EUR = 1,1450 USD

C. 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 vynaložené výdavky, tento je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

Iný nehmotný majetok

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

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

Odpisy a zníženie hodnoty

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

D. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

Technické zhodnotenie

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

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

Odpisy

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

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

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

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

E. 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 vykázané v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

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

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

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

b) Finančné záväzky

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

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

Spoločnosť môže držať 3 portfóliá finančného majetku - cenných papierov:

1. Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

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

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

Finančný majetok určený na predaj sa 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 premie alebo diskontu cez výkaz ziskov a strát.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

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

Táto kategória zahŕňa dve subkategórie:

- cenné papiere určené na obchodovanie
- deriváty

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

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

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

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

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

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

Cenné papiere na obchodovanie sa pri ich obstaraní oceňujú v reálnej hodnote, ktorá nezahŕňa transakčné náklady priamo priraditeľné k ich obstaraniu alebo vydaniu. Pri následnom ocenení sa ocenia v reálnej hodnote. Táto sa určuje na základe ich kótovanej trhovej ceny k dátumu účtovej 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 technik diskontovaných peňažných tokov.

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

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

Deriváty

Derivátové finančné nástroje sú určené na obchodovanie. Podkladové nástroje termínových obchodov s cudzou menou sa evidujú v podsúvahovej evidencii. Deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou, rozdiely z precenenia sú záúčtované 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).

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

Alikvótny úrokový výnos sa časovo rozlišuje lineárne, amortizácia je počítaná efektívnou úrokovou mierou.

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

Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

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

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

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

Podobne by sa postupovalo v prípade cenných papierov na predaj. Ak existuje objektívny dôkaz na zníženie ich hodnoty, tak kumulatívna strata vo výške rozdielu medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou po odpočítaní akýchkoľvek predchádzajúcich strát zo zníženia hodnoty finančného majetku už vykazaných 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 tržová hodnota cenného papiera pod hodnotou obstarávacej ceny

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

- b) tzv. significance – t.j. zmena trhovej ceny cenného papiera oproti obstarávacej cene cenného papiera

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

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

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

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

Impairment pre dlhopisy a dlhové cenné papiere

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

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

Spoločnosť v prípade zníženiu obstarávacej ceny o viac než 30% reaguje ustanovením komisie pre ocenenie/evidenciu tohto dlhopisu, pričom k zaúčtovaniu impairmentu dôjde na základe jeho doporučenia. Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na ľarchu účtu výkazu zisku a strát. Až následne sa prevedie ocenenie tohto cenného papiera oproti vlastnému imaniu Spoločnosti.

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

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 späťne získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Späťne 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 odchodu v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce) a dodatočných požitkov pri odchode do dôchodku. Podľa súčasných slovenských zákonov má Spoločnosť povinnosť vyplatiť zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku odchodné vo výške priemerného mesačného zárobku. Vzhľadom na vek zamestnancov Spoločnosť odhadla, že výška takéhoto záväzku nie je významná. Účtovné výkazy neobsahujú žiadnu úpravu z tohto titulu.

Rezervy

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právný 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 peňazi významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazi

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 2018

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. Koefficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku vo dôchodkovom fonde je vo výške 0,1.

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

Zdaňovanie

V roku 2018 aj 2017 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 2018 po odpočítaní daňových strát vo výške

1 091 267 EUR (v roku 2017 vo výške 1 169 559 EUR). Z toho dôvodu Spoločnosť účtovala v roku 2018 o DPPO vo výške 1 064 888 EUR (v roku 2017 Spoločnosť účtovala o DPPO vo výške 236 967 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2018 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2018 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2018 do 30. júna 2019.

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

5. Odpisy majetku

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Odpisy iného nehmotného majetku	0	0
Celkom	0	0

6. Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Spotreba materiálu	0	0
Poštovné	140 741	115 061
IT poradenstvo	111 594	111 594
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Management services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	2 937 009	3 172 892
Refakturácia z AXA Penzijní spoločnosť	15 280	14 622
Náklady na reklamu	7 746	5 459
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	186 212	138 942
Telefónne poplatky	1 144	1 264
Právne a daňové poradenstvo	3 240	1 895
Audit	43 843	43 804
Náklady na head office	1 786	-198 261
Ostatné prevádzkové náklady, netto	98 278	96 013
Celkom	3 546 873	3 503 285

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

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

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

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

7. Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Úroky z bežných a vkladových účtov	0	0
Úroky a amortizácia z cenných papierov	102 640	91 533
Bankové poplatky	-5 721	-6 353
Kurzové rozdiely	-3 136	-912
Zisk z operácií s cennými papiermi	0	0
Ostatné finančné náklady	-8 241	-3 145
Celkom	85 542	81 123

8. Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2018 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k daňi z príjmov právnických osôb za rok 2017 do 30. júna 2018.

Spoločnosť predpokladá odhad splatnej dane z príjmov za rok 2018 výške 1 064 888 EUR. V roku 2017 spoločnosť účtovala o odhadu splatnej dane z príjmov vo výške 236 967 EUR.

Celkovú výšku odloženej daňovej pohľadávky v hodnote 75 681 EUR. O tejto odloženej daňovej pohľadávky sa spoločnosť rozhodla v roku 2018 neučtovať. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2017 bola 68 019 EUR. Spoločnosť ani v roku končiacom 31. Decembra 2017 neučtovala o odloženej daňovej pohľadávke.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2018 a 2017:

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	4 918 129	2 973 976
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 21%	1 032 807	236 967
Trvalé rozdiely	43 360	0
Vplyv nevykázaných odloženej daňovej pohľadávky	-17 420	-68 019
Iné	-1 521	0
Daň z príjmov splatná a odložená spolu	1 057 226	236 967
Efektívna sadzba dane	21%	8%

G. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**1. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov**

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 37 402 507 EUR (k 31.12.2017 vo výške 38 233 823 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:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

<i>v celých eurách</i>	31.12.2018	31.12.2017
Stav k 1. januáru	38 233 823	39 296 438
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	1 566 698	1 283 886
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-2 398 014	-2 346 501
Celkom	37 402 507	38 233 823

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,6 roka a maximálna doba je 39 rokov. V roku 2017 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 19,5 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	2017	2018	Spolu
Priemer. doba odpisovani a Maximál. doba odpisovani a	17,4	21,0	27,3	26,9	26,8	27,5	26,3	24,8	22,5	21,0	24,8	25,0	24,7	24,7	19,6
	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	38	38	39	39	42

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
Stav DAC ku koncu daného roka	37 402	38 234
Súčasná hodnota budúcich ziskov	257 417	213 113

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

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

<i>v tisícoch eur</i>	2018	2017
náklady +10%	250 114	205 346
storná +10%	251 885	208 645
úmrtnosť +10%	255 984	211 897
úroková miera -1 percentuálny bod	88 834	40 733

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.

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

	2018	2017
náklady +10%	-2,84%	-3,64%
storná +10%	-2,15%	-2,10%
úmrtnosť +10%	-0,56%	-0,57%
úroková miera -1 percentuálny bod	-64,49%	-80,89%

Analýza citlivosti

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

	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Analýza citlivosti k 31. decembru 2018		
Výška DAC k	37 402	-
storná +10%	37 370	-0,09%
Analýza citlivosti k 31. decembru 2017		
Výška DAC k	38 234	-
storná +10%	38 202	-0,08%

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.

2. Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2018:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacía cena / ocenenie	0
K 1. januáru 2018	0
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2018	0
Oprávky	0
K 1. januáru 2018	0
Odpisy (bod 3.5)	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2018	0
Zostatková hodnota k 1. januáru 2018	0
k 31. decembru 2018	0

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

Pohyb nehmotného majetku za rok 2017:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januáru 2017	355 189
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2017	355 189
Oprávky	
K 1. januáru 2017	355 189
Odpisy (bod 3.5)	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2017	355 189
Zostatková hodnota k 1. januáru 2017	0
k 31. decembru 2017	0

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>	2018	2017
Pohľadávky voči fondom DSS	662 568	1 009 224
Daňové pohľadávky	75 681	0
Ostatné pohľadávky	7 937	188 147
Opravná položka k ostatným pohládkam	-933	-11 371
Celkom	745 253	1 186 000

Pohľadávka voči fondom vo výške 662 568 EUR predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2018. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 9.1.2019. Pokles pohľadávok voči fondom DSS v roku 2018 bol spôsobený absenciou nároku na odplatu za zhodnotenie fondov v období 12/2018 oproti rovnakému obdobiu roku 2017.

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky:

<i>rok 2018</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	662 568	0		662 568
Daňové pohľadávky	75 681	0		75 681
Ostatné pohľadávky, netto	7 004	0		7 004
Celkom				745 253

<i>rok 2017</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	1 009 224	0	0	1 009 224
Ostatné pohľadávky, netto	11 558	0	165 218	176 776
Celkom	1 020 782	0	165 218	1 186 000

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

4. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Peniaze v banke - mena EUR	3 206 167	2 394 165
Peniaze v banke – mena USD	194	228
Celkom	3 206 361	2 394 393

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2018 i 31.12.2017 boli vedené v EUR a USD.

5. Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Bankovné dlhopisy	6 758 549	4 798 122
Štátne dlhopisy	5 836 616	3 746 279
Vládou zaručené dlhopisy	2 484 687	2 506 737
Podielové listy	377 420	1 814 204
Celkom	15 457 272	12 865 342

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017:

2018	Obstarávací a cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	6 799 029	33 646	-42 941	-31 185	6 758 549
Štátne dlhopisy	5 888 032	52 741	-182 246	78 090	5 836 616
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	649	-4 619	-22 593	2 484 687
Podielové listy	401 443	0	0	-24 023	377 420
Celkom	15 599 754	87 036	-229 806	288	15 457 272

2017	Obstarávací cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	4 777 215	24 895	-17 685	13 697	4 798 122
Štátne dlhopisy	3 735 829	45 093	-145 402	110 759	3 746 279
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	612	-3 473	-1 652	2 506 737
Podielové listy	1 819 102	0	0	-4 898	1 814 204
Celkom	12 843 396	70 600	-166 560	117 906	12 865 342

Hodnotu finančného majetku k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu.

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

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 2018

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Oceňovacie rozdiely - Bankovné dlhopisy	-31 185	13 697
Oceňovacie rozdiely - štátne dlhopisy	78 090	110 759
Oceňovacie rozdiely - vládou zaručené dlhopisy	-22 593	-1 652
Oceňovacie rozdiely - podielové listy		-4 898
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.12)	-5 105	-24 760
Celkom	19 206	93 146

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

K 31.12.2018 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

6. Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2018 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2017 bolo základné imanie vo výške 47 924 980 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2017 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

7. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 1 929 748 EUR (k 31.12.2017 vo výške 1 656 074 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, tvorbu v júni 2016 vo výške 5 773 EUR, tvorbu v júni 2017 vo výške 212 647 EUR a tvorbu 273 701 EUR v júli 2018

8. Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2018 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2017 vo výške 1 127 716 EUR).

9. 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>	2018	2017
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	125 834	130 732
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	3 853 240	2 737 009
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	3 979 074	2 867 741

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 27. 7. 2018 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2017 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2017 vo výške 2 737 009 EUR sa rozdelil následovne: Suma vo výške 273 701 EUR (viď. bod 4.8) sa zaúčtuje do rezervného fondu spoločnosti, suma 2 463 308 EUR bola vyplatená jedinému akcionárovi ako dividenda dňa 20. 9. 2018

10. 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>	2018	2017
Záväzky z obchodného styku	442 569	403 647
Záväzky voči sprostredkovateľom	127 611	93 788
Záväzky voči zamestnancom	298 143	244 236
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	6 210	5 182
Ostatné záväzky voči akcionárom		0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky celkom	874 533	746 853
Dlhodobá časť		0
Krátkodobá časť	874 533	746 853

Veková štruktúra záväzkov:

<i>rok 2018</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Záväzky z obchodného styku	442 569	0	0	442 569
Záväzky voči sprostredkovateľom	127 611	0	0	127 611
Záväzky voči zamestnancom	298 143	0	0	298 143
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	6 210	0	0	6 210
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	874 533	0	0	874 533

<i>rok 2017</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Záväzky z obchodného styku	403 647	0	0	403 647
Záväzky voči sprostredkovateľom	93 788	0	0	93 788
Záväzky voči zamestnancom	244 236	0	0	244 236
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	5 182	0	0	5 182
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	746 853	0	0	746 853

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

11. Daňové záväzky

Daň z príjmov – daňová licencia	872 038	236 967
Daň zo závislej činnosti	-858	0
DPH – daňová povinnosť	4 169	1 348
Daň z motorových vozidiel	0	0
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	5 105	24 760
Celkom	880 454	263 075

CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplyvať na hodnotu jej hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich preceňovania pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 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 preceňovanie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v dôchodkovom fonde. Riziko likvidity predstavuje riziko, že sa pozícia v dôchodkovom fonde nebude dať 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 účtovej 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 vyrovnaní 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 vyrovnaní 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

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 2018

vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

Menové riziko

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

Riziko stornovanosti

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

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

KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

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

Spoločnosť k 31.12.2018 a k 31.12.2017, 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 31.12.2018 a k 31.12.2017:

POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2018

	2018	2017
Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	51 177	50 840
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	0	0
Základné vlastné zdroje	51 177	50 840
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	51 177	50 840
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	51 177	50 840
Likvidné aktíva	18 663	15 260
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 141 935	1 970 638
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	5 576	4 975
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 755	1 010
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	663	1 009
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov	Hodnota ukazovateľa v %	
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3671%	4088%
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	164%	155%
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2018 a k 31.12.2017 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.

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 2018

H. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznenými osobami sú:

V Slovenskej republike:

AXA d.d.s., a.s., IČO: 35 977 540

AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko, IČO: 50 008 056

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

AXA penzijní společnost 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:

Robert Constantin Gauci

Laurent Jaumotte

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 2018

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

<i>v celých eurách</i>	2018	2017
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy: AXA Management Services s.r.o., org.zložka Slovensko	2 937 009	2 891 729
Prijaté služby - call centrum: AXA Česká republika, s.r.o.	91 952	64 755
Prijaté služby: AXA penzijní společnost a.s.	12 733	12 185
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfakturované	0	-198 262
- odhad nevyfakturovaných dodávok	0	0
- úprava r. 2015 o výsledné vyúčtovanie služieb r. 2015 spracované v r. 2016	0	0
Osobné náklady AXA SA		
Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom AXA Services, s.r.o.	332 798	203 592
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.		0
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.		0

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

<i>v celých eurách</i>	31.12.2018	31.12.2017
Ostatné pohľadávky:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	0	887
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko		0
GIE AXA	0	-165 218
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	300 149	281 350
AXA Management Services s.r.o.	19 763	8 050
GIE AXA		
- z prijatých faktúr	0	0
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	0	0

I. 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 účtovej 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.

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 2018

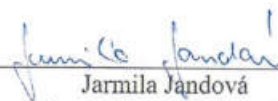
**J. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ
ZÁVIERKA**

Po 31. decembri 2018 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností,
ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 25. marca 2019.



Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Jarmila Jandová
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva