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

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 SITUÁCII
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	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a běžného 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
Prirastok 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			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku			0
Nákup finančného majetku		6 834 254	3 307 810
Príjmy 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**
Príjmy 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**

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 správcovská 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.

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.

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. PREHĽAD 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 konzistente 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.

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, oproti 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 dovolené 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.

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

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

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

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi
(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je 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 vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať 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 zmluvy so zákazníkom.

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 vykázať 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 nevykázať 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.

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

IFRIC 23 Neistoty pri posudzované 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
Vylepšenie prinášajú 3 doplnenia 3 štandardov (IFRS 1, IFRS 12, IAS 28) a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny

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
Vylepšenie 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 výnimkov 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 poistné riziká, a preto ich Spoločnosť klasifikuje ako servisné zmluvy podľa IAS 18.

Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

Transakcie v cudzej mene

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2018:
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 vynaložený výdavok, tento je zúčtovaný v plnej výške do nákladov.

Iný nehmotný majetok

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

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

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

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

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

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

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

b) Finančné záväzky

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

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

Spoločnosť môže držať 3 portfóliá finančného majetku - cenných papierov:

1. Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa dve subkategórie:

- cenné papiere určené na obchodovanie
- deriváty

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deriváty

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

Všetky cenné papiere sa oceňujú priemernými cenami (pri rôznych obstarávacích cenách), predávajú sa na úrovni priemerných obstarávacích cien (t.j. neaplikuje sa FIFO metóda pri predaji cenného papiera).

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 oceniteľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

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

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

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

Zníženie hodnoty môže nastať na cenných papieroch držaných do splatnosti a realizovatelných 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.

Impairmnent pre akcie a podielové listy

Pre generovanie/účtovanie impairmentu sú podstatné dva aspekty:

a) tzv. prolongance – t.j. akú dlhú dobu je trhová hodnota cenného papiera pod hodnotou obstarávacej ceny

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

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

a) pre prolongance je to 6 mesiacov (t.j. trhová cena 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. trhová cena cenného papiera v jeho originálnej mene je v okamžiku výpočtu impairmentu na hodnote 80% obstarávacej ceny v mene, prípadne je i pod hodnotou týchto 80%)

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

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

Impairment pre dlhopisy a dlhové cenné papiere

Impairment (zníženie hodnoty cez výkaz ziskov a strát) je založené na existencii objektívnych dôkazov, že nastala udalosť, ktorá bude mať dopad odhadovaných budúcich peňažných tokov na základe metódy diskontovania peňažných tokov s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery (pričom sa nedá akceptovať všetky očakávané budúce straty, do úvahy pripadajú len straty vzniknuté ku dňu revízie).
Objektívne dôkazy sú významné zmeny, ktoré majú nepriaznivý vplyv, ku ktorým došlo v technologickom, trhovom, ekonomickom alebo legislatívnom prostredí, v ktorom emitent cenného papiera pôsobí. Zníženie ratingu emitenta či iné úverové riziko emitenta cenného papiera nemusí nutne vyvolať účtovanie impairmentu, pokiaľ neexistujú iné dôkazy, ktoré potvrdzujú, že došlo k zhoršeniu odhadovaných budúcich peňažných tokov.
Spoločnosť v prípade zníženiu obstarávacej ceny o viac než 30% reaguje ustanovením komisie pre ocenenie/evidenciu tohto dlhopisu, pričom k zaúčtovaniu impairmentu dôjde na základe jeho doporučenia. Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na ťarchu účtu výkazu zisku a strát. Až následne sa prevedie ocenenie tohto cenného papiera oproti vlastnému imaniu Spoločnosti.

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

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätne získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätne 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 prémií, resp. diskontov) počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na čistú súčasnú účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

Rezervy

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právny alebo podmienený) vyplývajúci z predchádzajúcej udalosti, ak je pravdepodobné, že na uhradenie tohto záväzku bude potrebný úbytok zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok, a je možné urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku. Ak je vplyv časovej hodnoty peňazí významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí

a pokiaľ je to potrebné, rizík špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

Výnosy

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu

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

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

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

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

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

daňových nárokov a nevyužitých daňových stratách do budúcich období v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužité daňové nároky a nevyužité daňové straty využiť.

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

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

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

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období

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

Zníženie hodnoty (impairment)

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

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

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

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

F. VÝNOSY A NÁKLADY

1. Výnosy za správu fondov

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

v celých eurách	**2018**	**2017**
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 643 185	1 357 105
Odplata za správu dôchodkových fondov	6 267 683	5 701 001
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	3 362 011	2 211 576
Celkom	**11 272 879**	**9 269 682**

2. Náklady na poplatky a provízie

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

v celých eurách	**2018**	**2017**
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.1)	2 387 120	2 346 501
Rozpustenie/tvorba rezervy na obstarávacie náklady tvorenej od	0	2 433
Poplatky NBS	80 365	77 260
Členské poplatky	3 515	7 200
Celkom	**2 471 000**	**2 433 394**

Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov predstavujú časť vyplatených provízií zúčtovanú do nákladov. Zaúčtovanie sa uskutočňuje na základe výpočtu, ktorý zabezpečuje aktuár. Viac o modeli výpočtu a spôsobe účtovania sprostredkovateľských provízií v časti poznámok – 2. Prehľad významných účtovných zásad.
Poplatky NBS predstavujú príspevok dohliadaného subjektu finančného trhu a ostatné poplatky NBS.
Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

3. Odpis pohľadávok z provízií

Spoločnosť v roku 2018 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške -59 EUR (v roku 2017: -417 EUR).

4. Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

v celých eurách	**2018**	**2017**
Mzdové náklady	303 290	352 746
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	95 145	86 987
Celkom	**398 435**	**439 733**

Priemerný počet zamestnancov za rok 2018: 10 (2017: 10).

5. Odpisy majetku

v celých eurách	**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:

v celých eurách	**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 společnost	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 sprostredkovávať 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 hnuteľných 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.

7. Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v celých eurách	**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 dani 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 spoločnost 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 neúčtovať. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2017 bola 68 019 EUR. Spoločnosť ani v roku končiacom 31. Decembra 2017 neúčtovala 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:

v celých eurách	**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 nevykázanej 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:

v celých eurách	**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 odpisovania	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
Maximál. doba odpisovania	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:

v tisícoch eur	**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 slúžiť). 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:

v tisícoch eur	**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.

	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:

	v tisícoch eur	*percentuálna zmena*
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:

v celých eurách	***Software***
Obstarávacia 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**

Pohyb nehmotného majetku za rok 2017:

v celých eurách	***Software***
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:

v celých eurách	**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 pohľadávkam	-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:

rok 2018	***Splatné***		***Po splatnosti***	***Celkom***
v celých eurách	***do 3 mesiacov***	***do 1 roka***		
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**

rok 2017	***Splatné***		***Po splatnosti***	***Celkom***
v celých eurách	***do 3 mesiacov***	***do 1 roka***		
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**

4. Peniaze a peňažné ekvivalenty

v celých eurách	**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

v celých eurách	**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	**Obstarávacia 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	**Obstarávacia 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.

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

v celých eurách	**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:

v celých eurách	**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**

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 27. 7. 2018 ackionár 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 vyplatena jedinemu akcionarovi 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:

v celých eurách	**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:

rok 2018	***Splatné***		***Po splatnosti***	***Spolu***
v celých eurách	***do 3 mesiacov***	***do 1 roka***		
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**

rok 2017	***Splatné***		***Po splatnosti***	***Spolu***
v celých eurách	***do 3 mesiacov***	***do 1 roka***		
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**

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 vplývať na hodnotu jej hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia 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 precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

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

Kreditné riziko

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

Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami alebo spôsobené

vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z 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 doplácania 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 splatným 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:

	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 výdavkov 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 zdoje 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.

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.

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

v celých eurách	**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:

v celých eurách	**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 účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť na základe rozhodnutia daňového úradu. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Spoločnosti vznikol v budúcnosti významný náklad.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

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