MAZARS

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

EUROPEUM BUSINESS CENTER - SUCHÉ MÝTO 1 - 811 03 BRATISLAVA - SLOVENSKÁ REPUBLIKA
Tel: +421(0)2 59 20 47 00 - mazars@mazars.sk - www.mazars.sk

Mazars Slovensko, s.r.o.
ZAPÍSANÁ V OBCHODNOM REGISTRI OKRESNÉHO SÚDU BRATISLAVA I, ODDIEL SRO, VLOŽKA Č. 22257/B

Praxity MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI

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

K 31. DECEMBRU 2019

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 977 540
Sídlo spoločnosti:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2019
Dátum vyhotovenia správy:	25. marca 2020
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Jana Juríková Licencia UDVA č. 1182

MAZARS

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

I. 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 2019, 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 2019, 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 podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („Zákon o štatutárnom audite") týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

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 2019, 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 je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ, a za tie interné kontroly, ktoré 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, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, a za použitia predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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 jednotlivo 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 nevylučuje, 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.

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

II.1 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. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

MAZARS

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 2019 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.

II.2 Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti dňa 4. júna 2019. 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 13 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 2020.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 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 vo výročnej správe a účtovnej závierke sme spoločnosti a podnikom, v ktorých má spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava, 25. marca 2020

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

Ing. Jana Juríková
Licencia UDVA č. 1182

MAZARS

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

TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT AS AT 31 DECEMBER 2019

EUROPEUM BUSINESS CENTER · SUCHÉ MÝTO 1 · 811 03 BRATISLAVA · SLOVENSKÁ REPUBLIKA
Tel: +421(0)2 59 20 47 00 · mazars@mazars.sk · www.mazars.sk

Mazars Slovensko, s.r.o.
ZAPÍSANÁ V OBCHODNOM REGISTRI OKRESNÉHO SÚDU BRATISLAVA I, ODDIEL SRO, VLOŽKA Č. 22257/B

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

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

TRANSLATION OF THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT AS AT 31 DECEMBER 2019

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

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

AS AT 31 DECEMBER 2019

Identifying data:

Name of the company:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 977 540
Seat of the company:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Audited period:	Year ending 31 December 2019
Date of the audit report:	25 March 2020
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Jana Juríková UDVA licence No. 1182

MAZARS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

I. 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 2019, 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 and accounting methods.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, 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 2019, 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 Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is represented by the statutory body and 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.

II. Report on Other Legal and Regulatory Requirements

II.1 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.

II.2 Additional requirements on content of auditor's report according to Regulation of the European parliament and of the Council (EU) 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 based on the approval of general meeting of shareholders on 4 June 2019. The total period of uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the statutory auditors represents 13 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 2020.

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 (EU) 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, 25 March 2020

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 1.1.2019 do 31.12.2019

Dátum zostaveni účtovnej závierky:	Podpisy členov štatutárneho orgánu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.	
24.3.2020	Robert Constantin Gaudi 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 2019 (v celých eurách)

	Pozn.	2019	2018
Výnosy za správu fondov	C.1	20 820 343	11 272 879
Náklady na odplaty a provízie	C.2	-2 465 081	-2 471 059
Odpis pohľadávok z provízií	C.3	-171	0
Osobné náklady	C.4	-301 836	-398 435
Odpisy majetku	C.5	0	0
Rozpustenie opravných položiek		55	129
Ostatné prevádzkové náklady, netto	C.6	-3 536 241	-3 546 873
Finančné výnosy, netto	C.7	90 892	85 542
Strata z operácií s cennými papiermi		28 088	-24 054
Zisk pred zdanením		**14 636 049**	**4 918 129**
Daň z príjmov splatná	C.8	-3 042 207	-1 064 888
Daň z príjmov odložená	C.8	-17 645	7 662
Zisk po zdanení		**11 576 197**	**3 860 902**
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení		156 292	19 206
Komplexný výsledok celkom		**11 732 489**	**3 880 108**

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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2019 (v celých eurách)

	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	D.1	37 048 164	37 402 507
Iný nehmotný majetok	D.2	0	0
Dlhodobý majetok celkom		**37 048 164**	**37 402 507**
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	D.3	2 060 123	745 252
Zásoby		0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	D.4	5 890 906	3 206 361
Finančný majetok určený na predaj	D.5	21 145 928	15 457 272
Obežný majetok celkom		**29 096 956**	**19 408 885**
Majetok celkom		**66 145 120**	**56 811 392**
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	D.6	47 924 980	47 924 980
Zákonný rezervný fond	D.7	2 315 838	1 929 748
Ostatné kapitálové fondy	D.8	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	D.9	175 498	19 206
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	D.10	11 770 050	4 054 755
Vlastné imanie celkom		**63 314 081**	**55 056 405**
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	D.11	769 387	874 533
Daňové záväzky	D.12	2 061 652	880 454
Krátkodobé záväzky celkom		**2 831 039**	**1 754 987**
Vlastné imanie a záväzky celkom		**66 145 120**	**56 811 392**

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

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2019 (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 2018	**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**
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období						
Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku		386 090			-386 090	
Výplata dividendy					-3 474 812	-3 474 812
Oceňovacie rozdiely				156 292		156 292
Zisk bežného obdobia					11 576 197	11 576 197
Stav k 31. decembru 2019	**47 924 980**	**2 315 838**	**1 127 716**	**175 498**	**11 770 049**	**63 314 081**

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

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
k 31. decembru 2019 (v celých EUR)

	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
Hospodársky výsledok pred zdanením		**14 636 049**	**4 918 129**
Úpravy o nepeňažné operácie			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	C.2	2 358 688	2 398 014
Odpisy stálych aktív	C.5	0	0
Opravná položka k pohľadávkam		-1 049	0
Úroky výnosové		-145 315	-117 832
Kapitálové precenenie finančného majetku		156 292	-73 940
Strata z predaja finančného majetku		0	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		0	0
Ostatné rezervy			
Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu		**17 004 664**	**7 124 371**
Zmena pracovného kapitálu			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	D.1	-2 004 345	-1 566 698
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		-1 313 821	440 748
Úbytok zásob		0	0
Úbytok záväzkov		-105 146	190 801
Prirastok v splatnom daňovom záväzku		0	-1 057 226
Peňažné toky z prevádzky		**13 581 352**	**5 131 996**
Prijaté úroky		103 283	55 376
Zaplatená daň z príjmov		-1 878 655	617 379
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		**11 805 980**	**5 804 751**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		0	0
Nákup finančného majetku		0	6 834 254
Príjmy z predaja finančného majetku		0	6 051 450
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		-5 646 624	-15 415 177
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-5 646 624**	**-2 529 473**
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov		0	0
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov		0	0
Výdavky zo zníženia základného imania		0	0
Vyplatené dividendy		**-3 474 812**	-2 463 308
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**-3 474 812**	**-2 463 308**
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 684 545	811 970
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	D.4	3 206 361	2 394 393
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**D.4**	**5 890 906**	**3 206 361**

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 1.6.2016

Členovia predstavenstva:
Robert Constantin Gauci, od 31.8.2017
Laurent Jaumotte, od 1.11.2017
Mgr. Helena Radovanská, Phd., od 2.4.2019

Dozorná rada

Sébastien Guidoni, od 14.6.2018
Bruno Brochet, od 24.7.2018

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 31.12.2019 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2018 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2018 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR.

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2019 (k 31.12.2018) 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.

A PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2019, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2019 do 31.12.2019 („účtovná závierka").
Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU), ktoré obsahujú štandardy a interpretácie schválené Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Komisiou pre interpretáciu Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie (IFRIC).

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

Od decembra 2019 bolo v provincii Hubei v Čínskej ľudovej republike hlásených významné množstvo prípadov pneumónie spojené s nákazou coronaviry, ktorý teraz Svetová zdravotnícka organizácia (WHO) nazýva Covid-2019. Tento vírus sa rozšíril do ďalších provincií Číny a potom do mnohých krajín sveta, čo viedlo čínske orgány k prijatiu prísnych opatrení (zahŕňajúcich domáce karanténu, uzatvorenie miest, uzatvorenie škôl, predĺženie štátnych sviatkov), ktoré mali spomaliť a obmedziť rozsah jeho šírenia.

Medzitým začiatkom roka 2020 prijali ďalšie krajiny (vrátane Českej republiky a Slovenska) zasiahnuté vírusom Covid-2019 prísne opatrenia na zvládnutie zdravotných dopadov krízy. Hoci v tejto fáze neboli hlásené žiadne významné škody, Spoločnosť pozorne sleduje svoju expozíciu voči prepuknutiu nákazy vírusom Covid-2019 a jeho dôsledky, zahŕňajúce prevádzkové vplyv na podnikanie Spoločnosti, dôsledky zhoršenie makroekonomických podmienok a spomalenie toku osôb, tovaru a služieb, najmä na objem nových obchodov, upisovanie expozícia prostredníctvom svojich produktov a zmeny cien aktív a finančných podmienok (vrátane úrokových sadzieb).

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

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:
Aplikácia doleuvedených štandardov nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje
Finalizovaná verzia IFRS 9, ktorá obsahuje požiadavky na účtovanie finančných nástrojov a nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. Štandard obsahuje požiadavky v nasledujúcich oblastiach:

- Klasifikácia a oceňovanie: Finančné aktíva sú klasifikované podľa obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané, a ich zmluvných charakteristík peňažných tokov. Verzia IFRS 9 z roku 2014 zavádza pre určité dlhové nástroje kategóriu "reálna hodnota prostredníctvom ostatného komplexného výsledku". Finančné záväzky sú klasifikované podobným spôsobom ako podľa IAS 39, avšak existujú rozdiely v požiadavkách, ktoré sa vzťahujú na ocenenie vlastného kreditného rizika účtovnej jednotky.
- Zníženie hodnoty. Vo verzii IFRS 9 z roku 2014 sa zavádza model očakávanej úverovej straty na určenie zníženia hodnoty finančných aktív, takže už nie je potrebné, aby k udalosti straty došlo predtým, než sa úverová strata zaúčtuje. Zavádza nový model účtovania hedžingu, ktorý je navrhnutý tak, aby bol lepšie zosúladený s tým, ako subjekty vykonávajú činnosti riadenia rizík pri zaisťovaní finančných a nefinančných rizík, ktorým sú vystavené.
- Odúčtovanie: Požiadavky na odúčtovanie finančného majetku a záväzkov sa prevzali z IAS 39.

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.

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.

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

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia, ak bude prvý krát aplikovaná, bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože jednotka nepôsobí v komplexnom nadnárodnom daňovom prostredí a nemá významné neisté daňové pozície.
Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršie uplatňovanie je povolené, Spoločnosť ho však neprijala.

Dodatky k IFRS 9: Charakteristiky predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou
Zmeny existujúcich požiadaviek v IFRS 9 týkajúcich sa práv na ukončenie vzťahu s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v závislosti od obchodného modelu na reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok) aj v prípade negatívnej kompenzácie.
Spoločnosť neočakáva, že zmeny a doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá predplatené finančné aktíva s negatívnou kompenzáciou.
Dodatok je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 19 k zmenám plánov, krátenia alebo vysporiadania
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.

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. Tieto zmeny nemali významný vplyv na výkazníctvo spoločnosti

Štandardy, interpretácie a doplnenia k zverejneným štandardom, ktoré boli prijaté EÚ a ktoré ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr.

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.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie

Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Doplnenia k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma referečnej úrokovej sadzby

Doplnenia sa zaoberajú otázkami ovplyvňujúcimi finančné vykazovanie v období pred reformou IBOR, sú povinné a vzťahujú sa na všetky zabezpečovacie vzťahy (hedging), ktoré sú priamo ovplyvnené neistotami súvisiacimi s reformou IBOR.

Všetky spoločnosti, koré majú hedgingy,na ktoré má reforma IBOR vplyv, musia:

- posúdiť, či sa referenčná úroková sadzba, na ktorej je založené zabezpečenie (hedging) peňažných tokov, nezmení v dôsledku reformy IBOR, pri posudzovaní, či budúce peňažné toky sú vysoko pravedepodobné. V prípade ukončených zabezpečení sa uplatní ten istý predpoklad aj na určenie toho, či sa očakáva, že dôjde k zabezpečovaným budúcim peňažným tokom.
- posúdiť, či ekonomický vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje na základe predpokladov, že referenčná hodnota úrokovej sadzby, na ktorej je zaistená položka a zabezpečovací nástroj založený, sa nezmení v dôsledku reformy IBOR.
- neukončiť zabezpečovací vzťah počas obdobia neistoty vyplývajúcej z reformy IBOR iba preto, že skutočné výsledky zabezpečenia sú mimo rozsahu 80 - 125%.
- uplatňovať požiadavku na separátnu identifikovateľnosť iba na začiatku zabezpečovacieho vzťahu. Podobná výnimka sa poskytuje aj na nové určenie zabezpečovaných položiek v zabezpečeniach, kde sú často zabezpečované položky ukončené ako určené na zabezpečenie a sú znova určené ako zabezpečované - napr. makro zabezpečenie

Doplnenia sú účinné od 1. januára 2020. Skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

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 predpísané 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 31.12.2019:
EUR = 1,1234 USD.

DLHODOBÝ MAJETOK

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na zmluvy o sds, pričom tieto predstavujú predpísané 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.

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

Technické zhodnotenie

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

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

Odpisy

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

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

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

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

FINANČNÝ MAJETOK / ZÁVÄZKY

Dátum prvotného vykázania

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 akvizícií alebo emisii finančného majetku nie sú súčasťou ocenenia finančného majetku oceňovaného cez výkaz ziskov a strát.

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

Impairment 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 2019 aj 2018 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 2019 po odpočítaní daňových strát vo výške

3 081 507 EUR (v roku 2018 vo výške 1 091 267 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2019 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2019 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2019 do 30. júna 2020.

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.

C VÝNOSY A NÁKLADY

C.1 Výnosy za správu fondov

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

v celých eurách	2019	2018
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 958 461	1 643 185
Odplata za správu dôchodkových fondov	7 086 440	6 267 683
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	11 775 441	3 362 011
Celkom	**20 820 343**	**11 272 879**

C.2 Náklady na poplatky a provízie

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

v celých eurách	2019	2018
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod D.1)	2 358 688	2 387 120
Rozpustenie/tvorba rezervy na obstarávacie náklady tvorenej od	0	0
Poplatky NBS	101 223	80 365
Členské poplatky	5 171	3 515
Celkom	**2 465 081**	**2 471 000**

Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov predstavujú časť predpísaných 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.

C.3 Odpis pohľadávok z provízií

Spoločnosť v roku 2019 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške -171 EUR (v roku 2018: -59 EUR).

C.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

v celých eurách	2019	2018
Mzdové náklady	201 864	303 290
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	99 972	95 145
Celkom	**301 836**	**398 435**

Priemerný počet zamestnancov za rok 2019: 10 (2018: 10).

C.5 Odpisy majetku

v celých eurách	2019	2018
Odpisy iného nehmotného majetku	0	0
Celkom	**0**	**0**

C.6 Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Spotreba materiálu	627	0
Poštovné	171 811	140 741
IT poradenstvo	118 166	111 594
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Management services s.r.o.,organizačná zložka Slovensko	2 951 391	2 937 009
Refakturácia z AXA Penzijní společnost	18 259	15 280
Náklady na reklamu	5 733	7 746
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	152 958	186 212
Telefónne poplatky	635	1 144
Právne a daňové poradenstvo	3 240	3 240
Audit	44 229	43 843
Náklady na head office	2 070	1 786
Ostatné prevádzkové náklady, netto	67 293	98 278
Celkom	**3 536 412**	**3 546 873**

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.

C.7 Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v celých eurách	2019	2018
Úroky z bežných a vkladových účtov	0	0
Úroky a amortizácia z cenných papierov	110 312	102 640
Bankové poplatky	-8 061	-5 721
Kurzové rozdiely	-2 284	-3 136
Zisk z operácií s cennými papiermi	0	0
Ostatné finančné náklady	-9 074	-8 241
Celkom	**90 892**	**85 542**

C.8 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2019 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 2019 do 30. júna 2020.

Spoločnosť predpokladá odhad splatnej dane z príjmov za rok 2019 výške 3 042 207 EUR. V roku 2018 spoločnost účtovala o odhadu splatnej dane z príjmov vo výške 1 064 888 EUR.

Celková výška odloženej daňovej pohľadávky je v hodnote 58 036 EUR. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2018 bola 75 681 EUR.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2019 a 2018:

v celých eurách	2019	2018
Zisk pred zdanením	**14 636 049**	**4 918 129**
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 21%	3 073 570	1 032 807
Trvalé rozdiely	13 718	43 360
Vplyv nevykázanej odloženej daňovej pohľadávky	0	-17 420
Iné	0	-1 521
Daň z príjmov splatná a odložená spolu	3 059 852	1 057 226
Efektívna sadzba dane	**21%**	**21%**

D VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

D.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 37 048 164 EUR (k 31.12.2018 vo výške 37 402 507 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	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Stav k 1. januáru	37 402 497	38 233 823
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	2 004 355	1 566 698
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-2 358 688	-2 398 014
Celkom	**37 048 164**	**37 402 507**

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 24,6 roka a maximálna doba je 39 rokov. V roku 2018 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 24,7 roka a maximálna doba bola 39 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2007	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**Spolu**
Priemer. doba odpisovania	27,3	26,9	26,8	27,5	26,3	24,8	22,5	21,0	24,8	25,0	24,7	24,7	24,6	**20,0**
Maximál. doba odpisovania	42	40	40	40	40	40	40	39	38	38	39	39	39	**42**

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

v tisícoch eur	**2019**	**2018**
Stav DAC ku koncu daného roka	37 048	37 402
Súčasná hodnota budúcich ziskov	215 384	257 417

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	**2019**	**2018**
náklady +10%	208 284	250 114
storná +10%	208 746	251 885
úmrtnosť +10%	213 744	255 984
úroková miera -1 percentuálny bod	-180 291	88 834

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.

	2019	2018
náklady +10%	-3,30%	-2,84%
storná +10%	-3,08%	-2,15%
úmrtnosť +10%	-0,76%	-0,56%
úroková miera -1 percentuálny bod	-183,71%	-64,49%

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 2019		
Výška DAC k	37 048	
storná +10%	37 013	-0,09%
Analýza citlivosti k 31. decembru 2018		
Výška DAC k	37 402	-
storná +10%	37 370	-0,09%

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

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

D.2 Iný nehmotný majetok

Spoločnosť za roky 2018 a 2019 neeviduje žiadnu neodpísanu hodnotu nehmotného majetku.

D.3 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

v celých eurách	2019	2018
Pohľadávky voči fondom DSS	1 984 508	662 568
Daňové pohľadávky	58 036	75 681
Ostatné pohľadávky	17 579	7 937
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	0	-933
Celkom	**2 060 123**	**745 253**

Pohľadávka voči fondom vo výške 1 984 508 EUR predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2019. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 8.1.2020. Nárast pohľadávok voči fondom DSS v roku 2019 bol spôsobený absenciou nároku na odplatu za zhodnotenie fondov v období 12/2018.

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky:

rok 2019	*Splatné*		*Po splatnosti*	*Celkom*
v celých eurách	*do 3 mesiacov*	*do 1 roka*		
Pohľadávky voči fondom DSS	1 984 508	0		1 984 508
Daňové pohľadávky	58 036	0		58 036
Ostatné pohľadávky, netto	17 579	0		17 579
Celkom	**2 060 123**			**2 060 123**

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

D.4 Peniaze a peňažné ekvivalenty

v celých eurách	**2019**	**2018**
Peniaze v banke - mena EUR	5 890 755	3 206 167
Peniaze v banke – mena USD	151	194
Celkom	**5 890 906**	**3 206 361**

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2019 i 31.12.2018 boli vedené v EUR a USD.

D.5 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

v celých eurách	**2019**	**2018**
Komerčné dlhopisy	9 737 362	6 758 549
Štátne dlhopisy	8 831 247	5 836 616
Vládou zaručené dlhopisy	1 999 336	2 484 687
Podielové listy	566 235	377 420
Celkom	**21 134 180**	**15 457 272**

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018:

2019	**Obstarávacia cena**	**AÚV**	**Amortizácia**	**Precenenie**	**Celkom**
Komerčné dlhopisy	9 686 349	41 815	-78 349	87 546	9 737 362
Štátne dlhopisy	8 872 405	85 541	-261 320	134 620	8 831 247
Vládou zaručené dlhopisy	2 009 000	156	-4 612	-5 208	1 999 336
Podielové listy	600 325	0	0	-34 090	566 235
Celkom	**21 168 079**	**127 513**	**-344 281**	**182 868**	**21 134 180**

2018	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Komerčné 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**

Hodnotu finančného majetku k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu. Ocenenie cenných papierov tak spadá do prvej úrovne hierarchie reálnych hodnôt.

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

D.6 Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

v celých eurách	2019	2018
Oceňovacie rozdiely - Bankovné dlhopisy	87 546	-31 185
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	132 838	78 090
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	-5 208	-22 593
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	0	0
Odpis oceňovacích rozdielov - Impairment	5 509	0
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	-45 187	-5 105
Celkom	**175 498**	**19 206**

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

K 31.12.2019 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

D.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2019 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2018 bolo základné imanie vo výške 47 924 980 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2018 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

D.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 2 315 839 EUR (k 31.12.2018 vo výške 1 929 748 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, tvorbu 273 701 EUR v júli 2018 a tvorbu 386 090 v apríli 2019.

D.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2019 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2018 vo výške 1 127 716 EUR).

D.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia

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

v celých eurách	2019	2018
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	193 853	125 834
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	11 576 197	3 853 240
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	**11 770 050**	**3 979 074**

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 30.4.2019 ackionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2018 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2018 vo výške 3 860 902 EUR sa rozdelil následovne: Suma vo výške 386 090 EUR (viď. bod 4.8) sa zaúčtuje do rezervného fondu spoločnosti, suma 3 474 812 EUR bola vyplatena jedinemu akcionarovi ako dividenda dňa 14.5.2019.

D.11 Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

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

v celých eurách	2019	2018
Záväzky z obchodného styku	374 400	442 569
Záväzky voči sprostredkovateľom	141 379	127 611
Záväzky voči zamestnancom	247 006	298 143
Záväzky zo sociálneho fondu	6 602	6 210
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky celkom	**769 387**	**874 533**
Dlhodobá časť		
Krátkodobá časť	769 387	874 533

Veková štruktúra záväzkov:

2019	*Splatné*		*Po splatnosti*	*Spolu*
v celých eurách	*do 3 mesiacov*	*do 1 roka*		
Záväzky z obchodného styku	374 400	0	0	374 400
Záväzky voči sprostredkovateľom	141 379	0	0	141 379
Záväzky voči zamestnancom	115 165	131 841	0	247 006
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	6 602	0	0	6 602
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	**637 547**	**131 841**	**0**	**769 387**

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**

D.12 Daňové záväzky

v celých eurách	**2019**	**2018**
Daň z príjmov	2 011 271	872 038
Daň zo závislej činnosti	0	-858
DPH – daňová povinnosť	5 194	4 169
Daň z motorových vozidiel	0	0
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	45 187	5 105
Celkom	**2 061 652**	**880 454**

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 31.12.2019 a k 31.12.2018, 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 31.12.2019 a k 31.12.2018:

	2019	2018
Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	51 563	51 177
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	0	0
Základné vlastné zdroje	51 563	51 177
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	51 563	51 177
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	51 563	51 177
Likvidné aktíva	27 037	18 663
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 548 657	2 141 935
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	6 682	5 576
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	2 831	1 755
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	1 985	663
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov		Hodnota ukazov
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3087%	3671%
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	206%	164%
Vlastné zdoje sú primerané	**Áno**	**Áno**

KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2019 a k 31.12.2018 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.

E 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
Mgr. Helena Radovanská

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	**2019**	**2018**
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy: AXA Management Services s.r.o., org.zložka Slovensko	2 951 391	2 937 009
Prijaté služby - call centrum: AXA Management Services s.r.o.	95 247	91 952
Prijaté služby: AXA penzijní společnost a.s.	18 259	12 733
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfakturované	0	0
- 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 Management Services, s.r.o.	428 286	332 798
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.		
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov AXA životní pojišťovna a.s.		

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

v celých eurách	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Ostatné pohľadávky:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	0	0
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	2 830	
GIE AXA	0	0
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	-294 494	-300 149
AXA Management Services s.r.o.	-11 522	-19 763
GIE AXA		
- z prijatých faktúr	0	0
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	0	0
AXA penzijní společnost a.s.	-1 277	-1 081

F 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.

G UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AXA oznámila dňa 7.2.2020, že uzavrela so spoločnosťou UNIQA Insurance Group AG zmluvu o predaji svojich aktivít na Slovensku, v Českej republike a Poľsku. Podľa podmienok tejto zmluvy AXA predá 100% svojich aktivít v životnom a neživotnom poistení, investovania a dôchodkového sporenia v strednej a východnej Európe. Dokončenie tejto transakcie podlieha obvyklým podmienkam, vrátane schválenia príslušnými orgánmi dohľadu a očakáva sa, že k nemu dôjde v priebehu štvrtého štvrťroku roku 2020. Táto transakcia nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku finančného roka 2019. Vedenie spoločnosti očakáva, že spoločnosť bude aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 24. marca 2020.

Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

Lucie Hubená
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva