





**UNIQA d.s.s., a.s.**  
**(v účtovnom období 2020 AXA d.s.s., a.s.)**

Účtovná zvierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1.1.2020 do 31.12.2020

Dátum zostavení účtovnej zvierky:	Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti	
16.3.2021	 Martin Žáček Člen predstavenstva	 Lucie Urváková Člen predstavenstva

**Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

## **OBSAH**

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

**VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**  
**k 31. decembru 2020 (v celých eurách)**

	Pozn.	2020	2019
Výnosy za správu fondov	C.1	15 863 239	20 820 343
Náklady na poplatky a provízie-amortizace DAC	C.2	-2 267 268	-2 358 688
Náklady na poplatky a provízie-ostatné poplatky	C.2	-58 268	-106 394
Odpis pohľadávok z provízií	C.3	-287	-171
Osobné náklady	C.4	-291 694	-301 836
Rozpustenie opravných položiek	C.5	0	55
Ostatné prevádzkové náklady	C.6	-3 974 310	-3 536 241
Finančné náklady	C.7	-32 254	-19 420
Finančné výnosy	C.8	189 961	110 312
Strata z operácií s cennými papiermi	C.9	-11 892	28 088
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>9 417 227</b>	<b>14 636 049</b>
Daň z príjmov splatná	C.10	-2 193 605	-3 042 207
Daň z príjmov odložená	C.10	229 033	-17 645
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>7 452 655</b>	<b>11 576 197</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia v budúcich obdobiach</i>			
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	C.11	888 521	196 373
Odložená daň k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	C.11	-187 746	-40 082
<b>Celkový ostatný komplexný výsledok</b>		<b>700 775</b>	<b>156 292</b>
<b>Komplexný výsledok celkom</b>		<b>8 153 430</b>	<b>11 732 489</b>

**VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**k 31. decembru 2020 (v celých eurách)**

	Pozn.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Majetok</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	D.1	36 283 452	37 048 164
Odložená daňová pohľadávka	D.2	54 135	12 849
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>36 337 588</b>	<b>37 061 013</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	D.3	1 052 027	2 002 087
Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	D.4	31 974 636	20 567 944
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	D.4	564 955	577 983
Peniaze a peňažné ekvivalenty	D.5	1 435 828	5 890 906
<b>Obežný majetok celkom</b>		<b>35 027 446</b>	<b>29 038 921</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>71 365 033</b>	<b>66 099 933</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	D.6	47 924 980	47 924 980
Zákonný rezervný fond	D.7	3 473 458	2 315 838
Ostatné kapitálové fondy	D.8	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	D.9	876 273	175 498
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	D.10	15 605 610	11 770 050
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>69 008 037</b>	<b>63 314 081</b>
<b>Záväzky</b>			
Zamestnanecké požitky	D.11	360 766	253 608
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	D.12	1 148 160	515 779
Daňové záväzky - daň z príjmov splatná	D.13	815 564	2 011 271
Daňové záväzky - ostatné dane	D.13	32 506	5 194
<b>Záväzky celkom</b>		<b>2 356 996</b>	<b>2 785 852</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>71 365 033</b>	<b>66 099 933</b>

**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**k 31. decembru 2020 (v celých EUR)**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie pripadajúce na vlastníkov materskej spoločnosti
<b>Stav k 1. januáru 2019</b>	<b>47 924 980</b>	<b>1 929 748</b>	<b>1 127 716</b>	<b>19 206</b>	<b>4 054 755</b>	<b>55 056 405</b>
Výplata dividendy					-3 474 812	-3 474 812
<b>Komplexný výsledok celkom</b>				<b>156 292</b>	<b>11 576 197</b>	<b>11 732 489</b>
<i>Zisk bežného obdobia</i>					<i>11 576 197</i>	<i>11 576 197</i>
<i>Ostatný komplexný výsledok</i>				<i>156 292</i>		<i>156 292</i>
<b>Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku</b>		386 090			-386 090	
<b>Stav k 31. decembru 2019</b>	<b>47 924 980</b>	<b>2 315 838</b>	<b>1 127 716</b>	<b>175 498</b>	<b>11 770 049</b>	<b>63 314 081</b>
Výplata dividendy					-2 459 475	-2 459 475
<b>Komplexný výsledok celkom</b>				<b>700 775</b>	<b>7 452 655</b>	<b>8 153 430</b>
<i>Zisk bežného obdobia</i>					<i>7 452 655</i>	<i>7 452 655</i>
<i>Ostatný komplexný výsledok</i>				<i>700 775</i>		<i>700 775</i>
<b>Zvýšenie zákonného rezervného fondu zo zisku</b>		1 157 620			-1 157 620	
<b>Stav k 31. decembru 2020</b>	<b>47 924 980</b>	<b>3 473 458</b>	<b>1 127 716</b>	<b>876 273</b>	<b>15 605 610</b>	<b>69 008 037</b>

**VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**  
**k 31. decembru 2020 (v celých EUR)**

	Pozn.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>9 417 227</b>	<b>14 636 049</b>
Úpravy o nepeňažné operácie			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	C.2	2 267 268	2 358 688
Opravná položka k pohľadávkam		-287	-1 049
Úroky výnosové		-188 178	-145 315
Kapitálové precenenie finančného majetku		700 775	156 292
<b>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</b>		<b>12 196 806</b>	<b>17 004 664</b>
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	D.1	-1 502 556	-2 004 345
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		721 314	-1 313 821
Úbytok záväzkov		739 539	-105 146
<b>Peňažné toky z prevádzky</b>		<b>12 155 102</b>	<b>13 581 352</b>
Prijaté úroky		168 331	103 283
Zaplatená daň z príjmov		-2 945 220	-1 878 655
<b>Peňažný tok zo základných podnikateľských činností</b>		<b>9 378 212</b>	<b>11 805 980</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup finančného majetku		-13 838 815	-7 680 714
Prijmy z predaja finančného majetku		2 465 000	2 034 090
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-11 373 815</b>	<b>-5 646 624</b>
Vyplatené dividendy		-2 459 475	-3 474 812
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-2 459 475</b>	<b>-3 474 812</b>
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-4 455 078	2 684 545
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	D.5	5 890 906	3 206 361
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>D.5</b>	<b>1 435 828</b>	<b>5 890 906</b>

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

## A INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

### Založenie

UNIQA d.s.s., a.s., v účtovnom období 2020 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.

### 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 zverila spoločnosti **UNIQA Management Services s.r.o.**, (skôr AXA Management Services s.r.o.), organizačná zložka Slovensko so sídlom Krasovského 386/15, 851 01 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:

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 vytvorila fondy dôchodkového starobného sporenia (ďalej len „Fondy d.s.s.“) Fondy vznikli dňom pripísania prvého príspevku od Sociálnej poisťovne. Spoločnosť 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 **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 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. UNIQA d.s.s., a.s. (do 15.1.2021 Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.)

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

- Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA d.s.s., a.s. (do 15.1.2021 Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s)
- Indexový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s. (do 15.1.2021 Indexový negarantovaný a.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**

Ing. Martin Žáček, CSc. od 20.10.2020

Ing. Lucie Urválková, od 20.10.2020

RNDr. Martin Rotkovský, PhD. od 20.10.2020

(v roku 2019:

Sébastien Guidoni, od 14.6.2018

Bruno Brochet, od 24.7.2018)

#### **Sídlo Spoločnosti**

Kolárska 6, 811 06 Bratislava (stav k 31.12.2020)

#### **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.

#### **Základné imanie**

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2020 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2019 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2019 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

#### **Akcionári**

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2020 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 UNIQA Insurance Group AG, se sídlom 1029 Vídeň, Untere Donaustraße 21, Rakousko a je konečným kontrolujúcim vlastníkom Spoločnosti. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať v sídle a na internetových stránkach materskej spoločnosti.

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

## B PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

### Základ prezentácie

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern) a na základe princípu historických nákladov, s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ostatného komplexného výsledku. Účtovná závierka k 31.12.2019 bola schválená dňa 24. marca 2020.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurach a hodnoty sú zaokruhlené na celé eurá (pokiaľ nie je uvedené inak).

Počas účtovného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

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

### Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

#### Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2020

**Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie** (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný Konceptný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverené zdroje, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). Spoločnosť posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Definícia podniku – novela IFRS 3** (vydaná 22. októbra 2018 a účinná v EÚ pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie, kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

**Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8** (vydaná 31. októbra 2018 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Reforma referenčných úrokových sadzieb – novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7** (vydaná 26. septembra 2019 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, noveiou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla spôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečovaná položka alebo zabezpečované riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka dala samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečovaná položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39 ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťaacie mechanizmy určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. V súčasnosti Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

**Úľavy na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu – novela IFRS 16** (vydaná 28. mája 2020 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr). Novela poskytuje nájomcom (no nie prenajímateľom) úľavu vo forme dobrovoľného uplatnenia výnimky pri posudzovaní, či je úľava na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu modifikáciou lízingového vzťahu, alebo

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

nie. Nájomcovia sa môžu rozhodnúť, že o úľavách na nájomnom budú účtovať rovnakým spôsobom ako v prípade, keby nešlo o modifikácie lízingového vzťahu. V mnohých prípadoch to povedie k tomu, že o úľave sa bude účtovať ako o variabilnej lízingovej splátke. Táto praktická pomôcka sa aplikuje iba na tie úľavy na nájomnom, ktoré vyplynú ako priamy dôsledok pandémie koronavírusu, a iba vtedy, ak budú splnené všetky nasledujúce podmienky: a) zmena lízingových splátok vyústi do revidovanej protihodnoty za lízing, ktorá je v podstate rovnaká alebo nižšia než protihodnota za lízing bezprostredne pred danou zmenou; b) akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvní iba platby splatné najneskôr 30. júna 2021; a c) nedôjde k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok lízingu. Ak sa nájomca rozhodne aplikovať túto praktickú pomôcku na lízing, bude ju musieť uplatniť konzistentným spôsobom na všetky svoje lízingové zmluvy s podobnými charakteristikami a uzatvorených za podobných okolností. Novela sa má uplatňovať retrospektívne v súlade s IAS 8, no nájomcovia nebudú musieť upravovať údaje za predchádzajúce účtovné obdobia a ani uvádzať zverejnenia podľa 28(f) IAS 8. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

### Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2020, a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

**IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii** (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa regulácie sadzieb v súlade s ich predchádzajúcimi požiadavkami uplatňovaného účtovného štandardu, keď uplatňujú IFRS po prvýkrát. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt regulácie sadzieb prezentovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard. Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a počkať na finálny štandard.

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28** (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 17, Poistné zmluvy** (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. V súčasnosti Spoločnosť neočakáva jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).** Táto novela v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Nová úprava už nevyžaduje, aby také právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnené, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia spĺňa všetky relevantné podmienky na odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý spoločnosť môže vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s opciou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého nástroja táto konverzná opcia klasifikovaná ako komponent vlastného imania. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy; Referencie na Konceptný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3, a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (všetky novely boli vydané 14. mája 2020 a sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).** Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítat' od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku (DHM) akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku DHM na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú po novom vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahrňovať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že priame náklady na plnenie zmluvy tvoria dodatočné náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia čo je majetok alebo záväzok v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Preto by účtovná jednotka ihneď po akvizícii bola musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasnila, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, tak ako sú definované v IAS 37.

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

EÚ dosiaľ tieto novely neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

**Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4, Poistné zmluvy** (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Novela IFRS 17 obsahuje nasledujúce zmeny:

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum do vtedy, kým nepredĺžia platnosti týchto zmlúv. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- Zmluvná servisná marža („contractual service margin“) pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných zmlúv a vykázat zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázananej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenia rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poisťovníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť neočakáva jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, posun dátumu účinnosti – novela IAS 1 (vydaná 15. júla 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 1 na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Ako reakcia na pandémiu koronavírusu bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby mali spoločnosti viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

**Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2 – novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).** Zmeny v rámci fázy 2 sa zaoberajú otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reformy, vrátane náhrady referenčnej sadzby alternatívnou úrokovou sadzbou. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekom B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenia bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna úroková sadzba je ekonomicky porovnateľná s predchádzajúcou referenčnou sadzbou. Poisťovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení stanovenie budúcich lízgových platieb.
- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 požadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 nebol stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekoľko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.
- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby; kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien v stratégii riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

EÚ túto novelu schválila v januári 2021. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

#### **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 IFRS 15.

#### **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 životnosť, počas ktorej sú obstarávacie náklady na zmluvy o sds časovo rozlíšené, vid' bod D.1.

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

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

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

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

#### **Transakcie v cudzej mene**

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

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

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 31.12.2020:  
EUR = 1,2271 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 účtovej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv o sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje) testuje časovo rozlíšené obstarávacie náklady na zníženie hodnoty (impairment test). Pri teste na zníženie hodnoty aktíva sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky, vynaložené na zmluvy o sds budú v budúcnosti pokryté príjmami, vyplývajúcimi z danej skupiny zmlúv, pričom pri teste sa vychádza z diskontovaných odhadovaných budúcich peňažných tokov (vrátane administratívnych nákladov), súvisiacich s danou skupinou zmlúv. V prípade, že odhadované budúce príjmy sú nižšie ako vynaložené 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 (bod D.1).

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.

## **FINANČNÉ NÁSTROJE**

### **Dátum prvotného vykázania**

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

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

#### 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 aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

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 predat'. V prípade, že trhovú cenu nie je k dispozícii, je reálna hodnota stanovená kvalifikovaným odhadom, ktorý predstavuje súhrn všetkých budúcich výdavkov alebo príjmov pri použití najčastejšie sa vyskytujúcej úrokovej miery pre podobný nástroj emitenta s podobným ohodnotením alebo úrokovej miery, ktorá menovitú hodnotu tohto nástroja znižuje o úrokovú zrážku tohto nástroja na cenu, za ktorú by sa tento nástroj predal.

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

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

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

Finančný majetok Spoločnosti je pri prvotnom vykázaní zaradený do jednej z nasledujúcich kategórií:

- umorovaná hodnota,
- reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI),
- reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

#### Finančné aktívum je oceňované v

1. **amortizovanej hodnote** ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z držby finančného aktíva, a finančné toky vyplývajúce zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov predstavujú výhradne splátky istiny a úrokov (SPPI: solely payments of principal and interest).

Jediná možnosť predaja v rámci tohto modelu je v prípade:

- nárastu kreditného rizika daného finančného nástroja, resp.
- predaj tesne pred maturitou finančného nástroja, nakoľko rozdiel reálnej hodnoty zostávajúceho peňažného toku a reálnej hodnoty peňažného toku vzniknutého pri predaji finančného aktíva je veľmi malý

2. **FVOCI (reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku)** ak sú splnené nasledovné podmienky:

Finančné aktívum je držané v súlade so stanoveným business modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktívum za účelom dosahovať zmluvné peňažné toky vyplývajúce z **držby** finančného aktíva **a predaja** finančného aktíva a finančné toky vyplývajú zo zmluvných podmienok a dátumov splatných finančných tokov ktoré sú splátkami istiny a úrokov (SPPI).

## POZNÁMKY

### k účtovej zavierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

#### 3. FVTPL (reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát) za nasledovných podmienok:

Finančné aktívum, ktoré **nesplňa** kritériá pre oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI sa oceňuje reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok predstavujú v portfóliu Spoločnosti prevažne štátne dlhopisy, komerčné dlhopisy a government related bonds, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok („FVOCI“). Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát predstavuje Podielový list.

#### 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.

**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.

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

#### Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

Od 1. januára 2018 je model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Tento model znehodnotenia sa aplikuje na finančný majetok ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania a na majetok zo zmlúv.

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

- Stupeň 1: Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.
- Stupeň 2: V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené,
- Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúce z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti. Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

#### **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. Spoločnosť uplatňuje pre pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup výpočtu ECL. Z tohto dôvodu Spoločnosť nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale, naopak, vykazuje opravnú položku na základe hodnoty celoživotnej ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť stanovila maticu opravných položiek, ktorá je založená na základe skúseností z minulých období a každý štvrtrok sú opravné položky prehodnocované na základe analýzy zaplatenosti v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené. 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 prémieí, 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.

#### **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*

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

#### **Rezervy**

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právny alebo podmienený) vyplývajúci z predchádzajúcej udalosti, ak je pravdepodobné, že na uhradenie tohto záväzku bude potrebný úbytok zdrojov

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

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, t.j. bez ohľadu na to, kedy prichádza k ich peňažnej úhrade.

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. Tento výnos je spoločnosťou účtovaný v čase identifikácie príspevkov sporiteľa na účte nepriradených platieb. Spoločnosť tento výnos časovo nerozlišuje pretože zákazník môže svoje prostriedky previesť do inej dôchodkovej správcovskej spoločnosti, t.j. zmluvná doba poskytovania služby neprevyšuje jeden mesiac a zákazník tiež nemá významné zmluvné právo, aby mu Spoločnosť do budúcnosti poskytovala služby za nižšie ako trhové ceny.

#### *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. Výnos sa zaúčtuje len ak neexistuje významné riziko jeho budúceho odúčtovania, t.j. prakticky sa výnos zaúčtuje keď naň vznikne nárok.

V prípade dlhopisového dôchodkového fondu je zo zákona daná garancia dosiahnutia pozitívnej výkonnosti počas sledovaného obdobia, ktoré je 10 rokov. Spoločnosť neočakáva plnenie z titulu tejto garancie a preto na ňu nebolo potrebné tvoriť rezervu.

#### **Zdaňovanie**

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

Odložený daňový záväzok sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých

## **POZNÁMKY**

### **k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

---

daňových nárokov a nevyužitých daňových stratách do budúcich období v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužitú daňové nároky a nevyužitú 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 vyказuje 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 a je súčasťou kapitoly D.1.

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

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

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

## C VÝNOSY A NÁKLADY

### C.1 Výnosy za správu fondov

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	2 127 313	1 958 461
Odplata za správu dôchodkových fondov	7 811 903	7 086 440
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	5 924 023	11 775 441
<b>Celkom</b>	<b>15 863 239</b>	<b>20 820 343</b>

### C.2 Náklady na poplatky a provízie

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

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod D.1)	2 267 268	2 358 688
Poplatky NBS	52 182	101 223
Členské poplatky	6 087	5 171
<b>Celkom</b>	<b>2 325 536</b>	<b>2 465 081</b>

Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov predstavujú časť predpísaných provízií zúčtovaných do nákladov. Zaučtovanie sa uskutočňuje na základe výpočtu, ktorý zabezpečuje aktúár. 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 2020 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške -287 EUR (v roku 2019: -171 EUR).

### C.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Hrubé mzdy a odměny	205 204	201 864
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov (1.,2. a 3. pilier)	85 180	79 809
Ostatné sociálne poistenie a zdravotné poistenie	-7 440	7 718
Ostatné osobné náklady	8 750	12 446
<b>Celkom</b>	<b>291 694</b>	<b>301 836</b>

Priemerný počet zamestnancov za rok 2020: 10 (2019: 10).

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

### C.5 Rozpustenie opravných položiek

Spoločnosť v roku 2020 účtovala o rozpustenie opravných položiek vo výške 0 EUR (v roku 2019: 55 EUR).

### C.6 Ostatné prevádzkové náklady

Štruktúra prevádzkových nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Spotreba materiálu	393	627
Poštovné	202 995	171 811
IT poradenstvo	112 437	118 166
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Management services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	2 841 435	2 951 391
Refakturácia z AXA Penzijní společnost	18 353	18 259
Náklady na reklamu	0	5 733
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	424 435	152 958
Telefónne poplatky	0	635
Právne a daňové poradenstvo	3 240	3 240
Audit	45 592	44 229
Náklady na head office	0	2 070
Ostatné prevádzkové náklady, netto	325 430	67 122
<b>Celkom</b>	<b>3 974 310</b>	<b>3 536 241</b>

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

- Služby v oblasti centrálného nákupu
- 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 podpory predaja a provízií
- Služby v oblasti administratívnej správy a služieb organizačne hospodárskej povahy
- Služby telefonického centra, komunikačného centra, podateľne a archívu
- Služby súvisiace s vymáhaním pohľadávok
- Služby v oblasti strategického partnerstva a digitalizácie

Predmetom zmluvy s AXA Management Services, s.r.o. je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to:

- Služby v oblasti administratívnej správy zmlúv starobného dôchodkového sporenia
- Služby v oblasti provízií
- Služby v oblasti správy zmluvných vzťahov s finančnými agentmi

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

Predmetom zmluvy s AXA penzijní spoločnosť, a.s. je poskytovať alebo sprostredkovať služby stanovené zmluvou, a to:

- Služby v oblasti administratívnej správy zmlúv starobného dôchodkového sporenia

Audítor neposkytol Spoločnosti v bežnom účtovnom období okrem štatutárneho auditu žiadne iné služby. Ostatné prevádzkové náklady predstavujú najmä výdavky súvisiace s pracovnými cestami zamestnancov na ubytovanie, cestovné a iné náklady a výnosy súvisiace s prevádzkou Spoločnosti.

#### C.7 Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Bankové poplatky	-16 896	-8 061
Kurzové rozdiely	-2 410	-2 284
Ostatné finančné náklady	-12 948	-9 074
<b>Celkom</b>	<b>-32 254</b>	<b>-19 420</b>

#### C.8 Finančné výnosy

Finančné výnosy vo výške 189 960 EUR predstavujú úroky a amortizáciu z cenných papierov (k 31.12.2019 vo výške 110 312 EUR).

#### C.9 Strata z operácií s cennými papiermi

Štruktúra zisku/straty z obchodovania s cennými papiermi je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP - štátne dlhopisy	-1 782	11 923
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP - komerčné dlhopisy	0	23 080
Čistý zisk/strata z obchodovania s CP - podielové listy	-10 109	-6 915
<b>Celkom</b>	<b>-11 892</b>	<b>28 088</b>

#### C.10 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2020 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2020 do 30. júna 2021.

Spoločnosť predpokladá odhad splatnej dane z príjmov za rok 2020 výške 2 193 605 EUR. V roku 2019 spoločnosť účtovala o odhadu splatnej dane z príjmov vo výške 3 042 207 EUR.

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Náklad zo splatnej dane	2 193 605	3 042 207
Zmena odloženej dane	-229 033	17 645
<b>Celkom</b>	<b>1 964 572</b>	<b>3 059 852</b>

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2020 a 2019:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Zisk pred zdanením	9 417 227	14 636 049
<b>Daň z príjmu – štatutárna sadzba 21 %</b>	1 977 618	3 073 570
Výnosy oslobodené od dane	0	0
Daňovo neuznatelné náklady (daňový dopad)	226 429	7 936
Dodatočná daňová povinnosť minulých rokov	-10 442	-39 300
Zmena stavu odložené daňové pohľadávky	-229 033	17 645
<b>Daň z príjmov splatná a odložená spolu</b>	<b>1 964 572</b>	<b>3 059 852</b>

Nárast daňovo neuznatelných nákladov bol daný predovšetkým neuhradenými faktúrami od spoločností zo skupiny Uniqa (do 15. 10. 2020 spoločností skupiny AXA) – Management Services, s.r.o. a Management services, s.r.o., organizačná zložka Slovensko, vystavenými v účtovnom období 12/2020, a vytvorenou rezervou na reštrukturalizáciu. Tieto položky zároveň predstavujú dočasné rozdiely a sú reflektované vo zvýšení odloženej daňovej pohľadávky s vplyvom na hospodársky výsledok – vid' tabuľku nižšie.

Odložená daň predstavuje nasledovné položky:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Ostatné	287 069	58 035
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-232 933	-45 187
<b>Celkom</b>	<b>54 136</b>	<b>12 848</b>

### C.11 Oceňovacie rozdiely z finančného majetku

Štruktúra zmeny stavu oceňovacích rozdielov z finančného majetku majetku vykazovanom v kategórii Finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Oceňovacie rozdiely - štátne dlhopisy	-591 887	-54 748
Oceňovacie rozdiely – komerční dlhopisy	-317 442	-118 731
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	18 566	-17 385
Odpis oceňovacích rozdielov - impairment	2 241	-5 509
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	187 746	40 082
<b>Celkom</b>	<b>-700 775</b>	<b>-156 292</b>

Stav oceňovacích rozdielov z finančného majetku vykazovanom v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia vid' poznámka D.9.

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

## D VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

### D.1 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 36 283 452 EUR (k 31.12.2019 vo výške 37 048 164 EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov:

<i>v celých eurách</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Stav k 1. januáru	37 048 164	37 402 497
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	1 502 556	2 004 355
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-2 267 268	-2 358 688
<b>Celkom</b>	<b>36 283 452</b>	<b>37 048 164</b>

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 24,8 roka a maximálna doba je 41 rokov. V roku 2019 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 23,8 roka a maximálna doba bola 40 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Spolu
Priemer. doba odpisovania	26,6	27,3	25,9	23,9	22,1	20,3	23,2	22,5	22,9	23,5	23,8	24,8	20,1
Maximál. doba odpisovania	41	42	41	42	41	41	39	40	40	41	40	41	43

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stav DAC ku koncu daného roka	36 283	37 048
Súčasná hodnota budúcich ziskov	56 281	215 384

Pokles súčasnej hodnoty budúcich ziskov medzi rokmi 2019 a 2020 je spôsobený poklesom úrokových sadzieb, ktorý má za následok nižší očakávaný rast (v prvých rokoch projekcie pokles) hodnoty dôchodkovej jednotky a rast modelovaných doplnení majetku do dlhopisového garantovaného fondu z dôvodu garancie.

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

## POZNÁMKY

### k účtovej zavierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

zniženej o 0,25 percentuálneho bodu. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

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

<i>v tisícoch eur</i>	2020	2019
náklady +10%	50 260	208 284
storná +10%	51 701	208 746
úmrtnosť +10%	55 257	213 744
úroková miera -0.1 percentuálneho bodu	4 791	189 678

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.

	2020	2019
náklady +10%	-10,70%	-3,30%
storná +10%	-8,14%	-3,08%
úmrtnosť +10%	-1,82%	-0,76%
úroková miera -0.1 percentuálneho bodu	-91,49%	-11,93%

#### *Analýza citlivosti*

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

	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
<b>Analýza citlivosti k 31. decembru 2020</b>		
Výška DAC k	36 283	
storná +10%	36 233	-0,14%
<b>Analýza citlivosti k 31. decembru 2019</b>		
Výška DAC k	37 048	
storná +10%	37 013	-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 Odložená daňová pohľadávka**

Celková výška odloženej daňovej pohľadávky z dočasných rozdielov s vplyvom na hospodársky výsledok je v hodnote 287 068 EUR (k 31.12.2019 58 036 EUR). Odložený daňový záväzok k finančnému majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia je vo výške 232 933 EUR (k 31.12.2019 45 187 EUR).

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na hospodársky výsledok</i>		
Ostatné	287 068	58 036
<i>Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok</i>		
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok	-232 933	-45 187
<b>Celkom</b>	<b>54 135</b>	<b>12 849</b>

### D.3 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Pohľadávky voči fondom DSS	1 040 238	1 984 508
Ostatné pohľadávky	11 789	17 579
<b>Celkom</b>	<b>1 052 027</b>	<b>2 002 087</b>

Pohľadávka voči fondom vo výške 1 040 238 EUR predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2020. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 7.1.2021.

#### Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky:

<i>rok 2020</i> <i>v celých eurách</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	1 040 238	0		1 040 238
Ostatné pohľadávky	11 789	0		11 789
<b>Celkom</b>	<b>1 052 027</b>			<b>1 052 027</b>

<i>rok 2019</i> <i>v celých eurách</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Celkom</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	1 984 508	0		1 984 508
Ostatné pohľadávky	17 579	0		17 579
<b>Celkom</b>	<b>2 002 087</b>			<b>2 002 087</b>

Spoločnosť neeviduje významné pohľadávky po splatnosti, ktoré sú bez dočasného alebo trvalého zníženia hodnoty.

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

### D.4 Finančný majetok

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
<b>FVOCI</b>		
Komerčné dlhopisy	15 105 419	9 737 362
Štátne dlhopisy	14 377 670	8 831 247
Vládou zaručené dlhopisy	2 491 546	1 999 336
<b>Celkom FVOCI</b>	<b>31 974 636</b>	<b>20 567 944</b>
<b>FVTPL</b>		
Podielové listy	553 885	566 235
<b>Celkom FVTPL</b>	<b>553 885</b>	<b>566 235</b>
<b>Celkom</b>	<b>32 528 520</b>	<b>21 134 180</b>

Pohľadávka z vysporiadania z predaja podielových listov je 11 070 EUR (k 31.12.2019 11 748 EUR).

Komerčné, štátne a vládou zaručené dlhopisy predstavujú finančný majetok v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Podielové listy sú oceňované cez hospodársky výsledok.

Analýza finančného majetku podľa úverovej kvality je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
A	4 758 728	2 496 374
A-	2 738 652	1 850 071
A+	8 856 945	5 604 770
AA	1 971 160	2 485 591
AA-	1 439 691	1 725 449
B+	553 885	566 235
BBB	3 886 230	1 882 681
BBB-	881 369	1 185 109
BBB+	7 029 953	3 337 900
NR	411 906	0
<b>Celkom</b>	<b>32 528 520</b>	<b>21 134 180</b>

Štruktúra finančného majetku k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019:

2020	Obstarávacia cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Komerčné dlhopisy	14 750 280	91 942	-141 791	404 987	15 105 419
Štátne dlhopisy	13 705 005	89 456	-141 516	724 725	14 377 670
Vládou zaručené dlhopisy	2 521 150	1 041	-6 870	-23 775	2 491 546
Podielové listy	600 325	0	0	-46 440	553 885
<b>Celkom</b>	<b>31 576 760</b>	<b>182 439</b>	<b>-290 177</b>	<b>1 059 498</b>	<b>32 528 520</b>

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

2019	Obstarávacía 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
<b>Celkom</b>	<b>21 168 079</b>	<b>127 513</b>	<b>-344 281</b>	<b>182 868</b>	<b>21 134 180</b>

Hodnotu finančného majetku k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu. Ocenenie cenných papierov tak spadá do prvej (kótované ceny pre identické aktíva alebo pasíva z aktívnych trhov, ku ktorým má banka prístup k dátumu ocenenia) a druhej (iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre aktíva alebo pasíva buď priamo, alebo nepriamo) úrovne hierarchie reálnych hodnôt. Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<i>Finančné aktíva</i>				
FVTPL	553 885	0	0	553 885
FVOCI	28 211 872	3 762 763	0	31 974 635
<b>Celkom</b>	<b>28 765 757</b>	<b>3 762 763</b>	<b>0</b>	<b>32 528 520</b>

2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
<i>Finančné aktíva</i>				
FVTPL	566 235	0	0	566 235
FVOCI	17 901 013	2 666 932	0	20 567 945
<b>Celkom</b>	<b>18 467 248</b>	<b>2 666 932</b>	<b>0</b>	<b>21 134 180</b>

Spoločnosť k portfóliu dlhopisov vytvorila impairment vo výške 3 268 EUR na základe modelu ECL (5 509 EUR k 31.12.2019).

Pohyby v opravných položkách k finančnému majetku:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
<b>Stav opravných položiek k 1. januáru 2020</b>	5 509	0
Tvorba opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	-2 078	5 691
Predaj finančného majetku	-163	-182
<b>Konečný stav opravných položiek k 31. decembru 2020</b>	<b>3 268</b>	<b>5 509</b>

## POZNÁMKY

k účtovej zavierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

### D.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Peniaze v banke – mena EUR	1 435 732	5 890 755
Peniaze v banke – mena USD	96	151
<b>Celkom</b>	<b>1 435 828</b>	<b>5 890 906</b>

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti s ratingom BBB od agentúry Standard and Poor's, k 31.12.2020 i 31.12.2019 boli vedené v EUR a USD.

### D.6 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2020 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2019 bolo základné imanie vo výške 47 924 980 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2019 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 029 EUR).

### D.7 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 3 473 458 EUR (k 31.12.2019 vo výške 2 315 839 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, tvorbu 386 090 EUR v apríli 2019 a tvorbu 1 157 620 EUR v apríli 2020.

### D.8 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2020 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2019 vo výške 1 127 716 EUR). Ostatné kapitálové fondy sú položkou poskytujúci priestor pre prípadné zvýšenie alebo zníženie vlastného imania mimo základný kapitál zo strany akcionára. Tieto fondy sú súčasťou regulačného kapitálu a nie sú tvorené zo zisku.

### D.9 Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku:

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Oceňovacie rozdiely - bankovné dlhopisy	404 987	87 546
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	724 725	132 838
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	-23 775	-5 208
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	0	0
Odpis oceňovacích rozdielov - impairment	3 268	5 509
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	-232 933	-45 187
<b>Celkom</b>	<b>876 273</b>	<b>175 498</b>

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

K 31.12.2020 i k 31.12.2019 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

**POZNÁMKY**

**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

**D.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia**

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

<i>v celých eurách</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nerozdelený zisk minulých rokov	8 152 955	193 853
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	7 452 655	11 576 197
<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom</b>	<b>15 605 610</b>	<b>11 770 050</b>

Na základe valného zhromaždenia zo dňa 30.4.2020 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2019 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2019 vo výške 11 576 197 EUR sa rozdelil nasledovne: Suma vo výške 1 157 620 EUR (viď. bod D.8) bola prevedená do rezervného fondu spoločnosti, suma 2 459 475 EUR bola vyplatená jedinému akcionárovi ako dividenda dňa 15.5.2020 a časť zisku vo výške 7 959 102 EUR bola prevedená na účet nerozdeleného zisku.

**D.11 Zamestnanecké požitky**

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Závazky voči zamestnancom	152 063	227 751
Rezerva na nevyčerpané dovolenky	22 631	19 255
Závazky zo sociálneho fondu	7 204	6 602
Rezerva na reštrukturalizáciu	178 868	0
<b>Zamestnanecké požitky celkom</b>	<b>360 766</b>	<b>253 608</b>

S ohľadom na práve prebiehajúci proces postupného zjednocovania procesov a prístupov v jednotlivých spoločnostiach skupiny UNIQA v Českej a Slovenskej republike, vedenie Spoločnosti očakáva ekonomické benefity plynúce zo synergii, a to predovšetkým úspora nákladov ako non-FTE, tak i FTE. Vedenie spoločnosti pripravilo a prezentovalo schválený reštrukturalizačný plán svojim zamestnancom pred koncom roka 2020. Reštrukturalizačná rezerva predstavuje integračné náklady na zamestnancov, ktoré vedenie spoločnosti očakáva, že vyplatí v priebehu nasledujúcich 4 rokov. Reštrukturalizačný plán vedenia Spoločnosti pripravilo s prihliadnutím na možné riziká či neistoty. K dátumu účtovej závierky kalkulácie výšky reštrukturalizačnej rezervy boli urobené za použitia najlepšieho odhadu na základe dostupných informácií.

<i>v celých eurách</i>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Plánované náklady na reštrukturalizáciu v jednotlivých rokoch	32 196	107 321	26 830	12 521

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

### D.12 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

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

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Závazky z obchodného styku	968 911	374 400
Závazky voči sprostredkovateľom	179 249	141 379
<b>Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom</b>	<b>1 148 160</b>	<b>515 779</b>
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	1 148 160	515 779

### Veková štruktúra záväzkov

2020	Splatné		Po splatnosti	Spolu
	<i>v celých eurách</i>	do 3 mesiacov		
Závazky z obchodného styku	968 911	0	0	968 911
Závazky voči sprostredkovateľom	179 249	0	0	179 249
<b>Celkom</b>	<b>1 148 160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 148 160</b>

2019	Splatné		Po splatnosti	Spolu
	<i>v celých eurách</i>	do 3 mesiacov		
Závazky z obchodného styku	374 400	0	0	374 400
Závazky voči sprostredkovateľom	141 379	0	0	141 379
<b>Celkom</b>	<b>515 779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515 779</b>

### D.13 Daňové záväzky

<i>v celých eurách</i>	2020	2019
Daň z príjmov	815 564	2 011 271
Ostatné daně	32 506	5 194
<b>Celkom</b>	<b>848 070</b>	<b>2 016 465</b>

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

## E CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplyvať na jej majetok, hodnotu hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Majetok Spoločnosti tvorí tiež investičné portfólio, ktoré sa skladá z cenných papierov, čo vytvára priamu expozíciu Spoločnosti voči finančným rizikám, ktoré sú riadené na základe interného systému pre riadenie rizík.

Spoločnosť je ďalej vystavená riziku znižujúcich 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 Spoločnosti. Spoločnosť drží vo svojom investičnom portfóliu dlhové cenné papiere (štátne a korporátne dlhopisy) a je tak vystavená úrokovému riziku, ktoré riadi pomocou ukazovateľa modifikovanej durácie odrážajúceho citlivosť investičného portfólia na zmenu trhových úrokových sadzieb. Pre modifikovanú duráciu investičného portfólia sú stanovené limity vo forme minimálnej, maximálnej a cieľovej hodnoty, ktoré sa sledujú a vyhodnocujú na mesačnej báze spolu s ďalšími limitami, ktoré vychádzajú zo strategickej alokácie aktív (SAA). K 31.12.2020 bola vážená priemerná modifikovaná durácia investičného portfólia na úrovni 4,26.

Spoločnosť aktuálne nevyužíva na zabezpečenie úrokového rizika žiadne finančné deriváty, vykonáva pravidelné záťažové testy a analýzy citlivosti investičného portfólia. Pokiaľ by výnosová krivka vplyvom posunu úrokových sadzieb (IR) vzrástla o +50 bp, majetok a tým aj kapitál by poklesol o 696 tisíc eur a v prípade rastu úrokových sadzieb o +100 bp by potom pokles majetku predstavoval 1 365 tisíc EUR. Na základe uvedených hodnôt je možné konštatovať, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

Paralelný posun výnosovej krivky	tisíc EUR
IR stress +50 bp (korporátne dlhopisy)	-277
IR stress +50 bp (štátne dlhopisy)	-419
<b>IR stress +50 bp TOTAL</b>	<b>-696</b>
IR stress +100 bp (korporátne dlhopisy)	-544
IR stress +100 bp (štátne dlhopisy)	-821
<b>IR stress +100 bp TOTAL</b>	<b>-1 365</b>

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje záväzky riadne a včas. V prípade držby cenných papierov potom riziko likvidity môže byť vnímané ako riziko, že sa pozícia nebude dať predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas. Tiete riziká

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

Spoločnosť pravidelne sleduje prostredníctvom zmien trhovej hodnoty majetku, záväzkov, ako aj finančných tokov. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia.

K 31.12.2020 Spoločnosť evidovala záväzky vo výške 2 590 tisíc eur, ktoré boli kryté peňažnými prostriedkami a cennými papiermi v investičnom portfóliu v podobe štátnych a korporátnych dlhopisov. Spoločnosť drží veľmi široko diverzifikované portfólio dlhopisov, ktoré sú likvidné a majú štandardné vysporiadanie v režime T + 2, a tiež drží menšiu pozíciu v investičnom fonde, u ktorého je vysporiadanie v režime T + 4. Likvidné aktíva tak výrazne prevyšujú hodnotu záväzkov a Spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity.

31.12.2020	tisíc EUR
<b>Likvidné aktíva</b>	<b>35 016</b>
<i>peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám</i>	<i>1 436</i>
<i>cenné papiere</i>	<i>32 540</i>
<i>pohľadávky voči penzijným fondom</i>	<i>1 040</i>
<b>Záväzky</b>	<b>2 590</b>

#### Kreditné riziko

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

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, pretože drží vo svojom majetku dlhové cenné papiere a tiež depozitá u bank. V rámci riadenia kreditného rizika Spoločnosť uplatňuje:

- Stanovenie a dodržiavanie investičných limitov strategickej alokácie aktív
- Stanovenie a dodržiavanie koncentračných limitov na jednotlivých emitentov cenných papierov
- Definovaný investičný proces a investície s hlavným zameraním na kvalitné investičné nástroje s ratingom v investičnom stupni s dostatočnou likviditou

Spoločnosť nie je vystavená významnému kreditnému riziku, pretože drvivá väčšina všetkých držaných dlhopisov má rating v investičnom stupni, ani zvýšenému riziku koncentrácie z dôvodov aplikácie koncentračných limitov, ktoré vedú k uplatňovaniu širokej diverzifikácie a tým relatívne malé hodnoty jednotlivých dlhopisových pozícií. Spoločnosť má otvorené bežné účty v jednej slovenskej banke, ktorá je zároveň depozitárom fondov v správe, čo môže v niektorých obdobiach zvyšovať koncentračné riziko, ale

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

spoločnosť toto riziko rieši dodržiavaním stanovených investičných limitov pre depozitá, ďalej priebežným zainvestovaním zvýšených peňažných zůstatkov a ich prípadná alokácia do depozit u iných slovenských bánk.

#### 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 nevyožiteľnosti 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 Spoločnosti vyjadrenú v eurách. Spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované primárne v EUR, pozície v iných menách sú nemateriálne, takže nie je vystavená významnému menovému riziku.

#### Riziko stornovanosti

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

#### Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť sleduje výkonnosť Dlhopisového garantovaného d.d.f. v rámci 10 ročného sledovacieho obdobia a vyhodnocuje ju na mesačnej báze. V roku 2014 bola stanovená investičná stratégia jednotlivých dôchodkových fondov pod správou Spoločnosti s významnými dopadmi na portfólio a risk management, 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 uplatňovaním definovanej stratégie riadenia rizík, ktorá spočíva v dodržiavaní komplexnej sústavy investičných limitov založených na princípe širokej diverzifikácie (naprieč emitentmi, sektormi, krajinami) a ďalej potom sú ciele dosahované riadením úrokového rizika s elimináciou menového rizika. Spoločnosť tiež udržiava kapitálové zdroje výraznejšie nad minimálnymi zákonnými požiadavkami.

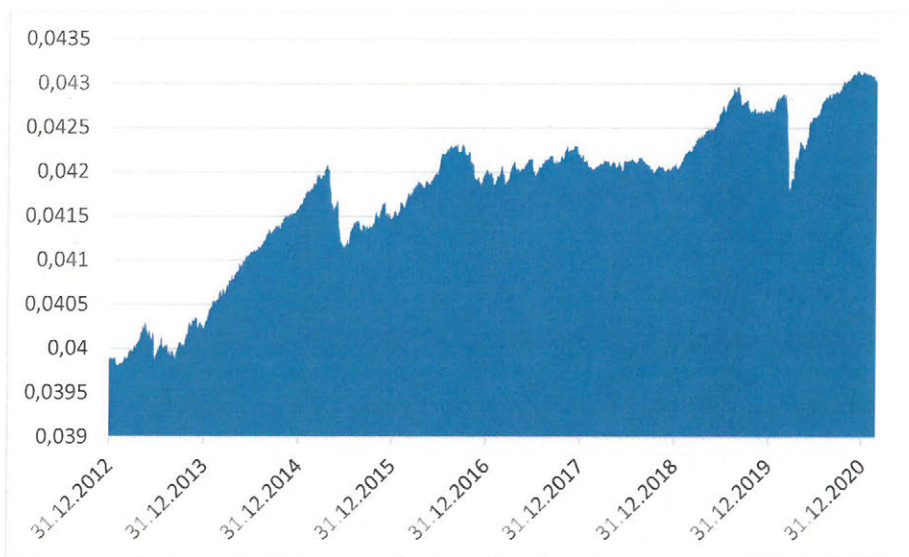
Vývoj hodnoty dôchodovej jednotky a výkonnosť DSS Dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu

Dátum	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hodnota DJ	0.039889	0.040252	0.041596	0.041477	0.042018	0.042171	0.04208	0.042673	0.043121
Performance	-	0.91%	3.34%	-0.29%	1.30%	0.36%	-0.22%	1.41%	1.05%

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

Graf: Vývoj hodnoty dôchodovej jednotky DSS Dlhopisového dôchodkového fondu



### Pandémia choroby COVID-19

Uplynulý rok 2020 sa niesol v duchu značnej neistoty a do histórie sa zapíše najmä ako rok, kedy svet postupne zachvátila pandémia choroby COVID-19. Jednotlivé európske štáty vrátane Českej a Slovenskej republiky počas roka pristúpili k reštriktívnym opatreniam, ktoré mali obmedziť mobilitu obyvateľov a dostať tak tempo šírenia choroby pod kontrolu. Väčšina európskych krajín sa potýkala počas minulého roka hneď s niekoľkými vlnami tejto choroby. Spoločnosť po celý rok 2020 pozorne sledovala svoju expozíciu voči prepuknutiu nákazy vírusom COVID-19 a jeho dôsledky, vrátane:

- i) prevádzkového vplyvu na podnikanie Spoločnosti,
- ii) dôsledkov zhoršenia makroekonomických podmienok a spomalenia toku osôb, tovaru a služieb, najmä na objem nových obchodov,
- iii) upisovania expozície prostredníctvom svojich produktov,
- iv) zmien cien aktív a finančných podmienok (vrátane úrokových sadzieb).

Pandémia COVID-19 spôsobila extrémnu volatilitu na finančných trhoch v priebehu roka 2020 a tým boli samozrejme ovplyvnené dôchodkové fondy v správe a aj Spoločnosť samotná. Negatívny vplyv na hodnotu majetku v spravovaných fondoch bol zaznamenaný najmä počas prvého a začiatku druhého kvartálu, kedy došlo okrem iného k prudkému poklesu cien svetových akcií, rozšírenie kreditných spreadov a oslabenie radu mien voči EUR. V priebehu roka aj vďaka krokom hlavných centrálnych bánk (ECB, Fed) a jednotlivých vlád však v určitej miere tieto efekty vyprchali a všetky dôchodkové fondy v správe nakoniec uzavreli rok s pozitívnou výkonnosťou. Aj napriek výkyvom na finančných trhoch a ich vplyvu si Spoločnosť v priebehu predošlého roka udržiavala bezpečnú kapitálovú primeranosť vysoko nad zákonnými požiadavkami.

**POZNÁMKY**

**k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020**

**F KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ**

Spoločnosť podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným zákonom o sds a opatrením NBS č. 441/2015. Vlastné zdroje sú primerané ak nie sú nižšie ako 25% všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5%.

Podľa informácie prezentovaných interne kľúčovému vedeniu, Spoločnosť k 31.12.2020 a k 31.12.2019, 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 31.12.2020 a k 31.12.2019:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť</b>	<i>Hodnota ukazovateľa v tis. EUR</i>	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	68 132	63 139
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	0	0
Základné vlastné zdroje	68 132	63 139
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	68 132	63 139
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	68 132	63 139
Likvidné aktíva	33 976	27 037
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	2 748 991	2 548 657
<b>Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	9 038	6 682
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	2 590	2 831
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	1 040	1 985
<b>Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkoch za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3015%	3780%
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	236 %	206 %
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Áno</b>	<b>Áno</b>

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

### G KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2020 a k 31.12.2019 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

### H SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznené osoby sú materská spoločnosť, spravované fondy, spoločnosti skupiny Uniqa (do 15. 10. 2020 spoločnosti skupiny AXA) ako aj kľúčové vedenie Spoločnosti. Za kľúčové vedenie Spoločnosti je považované predstavenstvo.

Spoločnosť v priebehu sledovaných účtovných období neuskutočnila transakcie s kľúčovým vedením Spoločnosti (nevyplatila mzdy ani odmeny členom predstavenstva).

Spoločnosť nemá žiadne transakcie s materskou spoločnosťou okrem výplaty dividend – viď poznámka D.10.

Spoločnosť nemá žiadne dcérske spoločnosti ani spoločnosti pod podstatným vplyvom. Vzťahy s ostatnými spriaznenými stranami sú uvedené nižšie.

- a) Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

<i>v celých eurách</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Náklady: Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy: AXA Management Services s.r.o., org. zložka Slovensko	2 841 435	2 951 391
Náklady: Prijaté služby - call centrum: AXA Management Services s.r.o.	360 976	95 247
Náklady: Prijaté služby - AXA penzijní společnost a.s.	18 353	18 259
Náklady: Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom AXA Management Services, s.r.o.	328 063	428 286
Výnosy: Transakcie so spravovanými fondmi DSS	15 863 239	20 820 343

## POZNÁMKY

### k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

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

<i>v celých eurách</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	-872	2 830
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Management Services s.r.o., organizačná zložka Slovensko	-646 405	-294 494
AXA Management Services s.r.o.	-238 960	-11 522
AXA penzijní společnost a.s.	-1 318	-1 277
Pohľadávky za spravovanými fondmi DSS	1 040 238	1 984 508

## I PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Slovenské daňové úrady uskutočňujú pravidelné daňové kontroly. Keďže uplatňovanie daňových zákonov a vyhlášok pri mnohých typoch transakcií sa môže interpretovať rôzne, sumy vykázané v účtovej závierke sa môžu neskôr zmeniť na základe rozhodnutia daňového úradu. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by Spoločnosti vznikol v budúcnosti významný náklad.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

## POZNÁMKY

k účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2020

---

## J UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

V období od 31.12.2020 do dňa podpisu účtovnej závierky nastali následovné významné zmeny:

- s účinnosťou od 15.01.2021 došlo k zmene obchodného mena spoločnosti – nové obchodné meno znie: UNIQA d.s.s., a.s.;
- s účinnosťou od 15.01.2021 došlo k zmene sídla spoločnosti – nové sídlo znie: Krasovského 3986/15, 851 01 Bratislava - mestská časť Petržalka;
- s účinnosťou od 15.01.2021 došlo k zmene názvov fondov v správe spoločnosti – nové názvy fondov sú:
  - (i) Akciový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.,
  - (ii) Dlhopisový garantovaný d.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.,
  - (iii) Indexový negarantovaný a.d.f. UNIQA d.s.s., a.s.;
- s účinnosťou od 14.01.2021 došlo k ukončeniu členstva pána Roberta Gauci, pána Laurenta Jaumotte a pani Heleny Radovanskej v predstavenstve spoločnosti;
- s účinnosťou od 14.01.2021 došlo k ukončeniu členstva pána Martina Žáčka a pani Lucie Urváčkovej v dozornej rade spoločnosti;
- s účinnosťou od 15.01.2021 došlo k vymenovaniu pána Roberta Gauci do dozornej rady spoločnosti;
- s účinnosťou od 15.01.2021 došlo k vymenovaniu pána Martina Žáčka a pani Lucie Urváčkovej a pána Rastislava Havrana za členov predstavenstva spoločnosti.

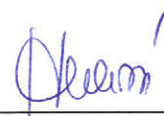
Vedenie Spoločnosti nie sú známe žiadne iné skutočnosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili finančné pozície Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky alebo ktoré by mali vplyv na schopnosť Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 16. marca 2021.



---

Irena Hájková  
osoba zodpovedná za zostavenie  
účtovnej závierky



---

Lucie Hubená  
osoba zodpovedná za vedenie  
účtovníctva