

# Výročná správa 2014

# Annual Report 2014



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

# Obsah / Content

## Slovenská verzia

Stanovisko audítora k výročnej správe .....	4
Úvodné slovo .....	6
Skupina AXA, AXA na Slovensku .....	7
Informácie o spoločnosti a o finančnej situácii .....	8
Orgány spoločnosti, akcionári a audítor .....	9
Správa dozornej rady a výhľad na nasledujúce obdobie .....	10
Správa nezávislého audítora a individuálna účtovná závierka spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31.decembru 2014 pripravená v súlade s medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ .....	11
Správa audítora a účtovná závierka	
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. ....	53
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. ....	82
Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. ....	107
Zoznam regionálnych riaditeľstiev AXA .....	129

## English Version

Auditor's Opinion on Annual Report .....	131
Management report .....	133
AXA Group, Axa in Slovakia .....	134
Information about the Company and its financial standing .....	135
Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor .....	136
Supervisory Board's Report and Expectations for the Next Period .....	137
Independent Auditor's Report and Separate Financial Statements of AXA d.s.s., a.s as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as amended by the European Union. ....	138
List of AXA Regional Directorates .....	180

**Slovenská verzia**

## SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU

**výročnej správy s účtovnou závierkou  
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § - u 23 odsek 5**

**(Dodatok správy audítora)**

### **Akcionárovi a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.:**

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 27. marca 2015 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a ostatných vysvetľujúcich poznámok.

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

#### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### *Názor*

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.



II. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.


Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú uvedené účtovné informácie vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou.

Bratislava, 18. mája 2015



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



Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

## Úvodné slovo

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

s potešením si Vám dovoľujeme predložiť Výročnú správu za našu spoločnosť za rok 2014.

Predchádzajúci rok znamenal pre slovenské hospodárstvo obrat a priniesol dlho očakávané rastové impulzy. Pozitívny výsledok bol dosiahnutý najmä vďaka domácejmu dopytu. Spotreba domácností potiahla rast slovenského hospodárstva aj vďaka zlepšujúcej sa situácii na trhu práce. Naopak, export nevykazoval najlepšie výsledky. Ekonomické ukazovatele z únie neprinášali počas roka dobré správy a eurozónu trápil nízky hospodársky rast. Miera neistoty na exportných trhoch pritom pretrváva aj naďalej.

Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. má za sebou ďalší úspešný rok hospodárenia. Za rok 2014 zvýšila objem spravovaných aktív o 11,3 % na približne 1 668 miliónov EUR a v porovnaní s minulým rokom dosiahla výrazne vyšší kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 4 307 227 EUR. Spoločnosť mala ku koncu roka 2014 takmer 360 tisíc klientov a dosiahla 26% podiel na trhu dôchodkového sporenia, čím potvrdila svoju pozíciu 2. najväčšej dôchodkovej správcovskej spoločnosti na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia. AXA d.s.s., a.s. si chce aj naďalej udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a neustále zvyšovať kvalitu poskytovaných služieb svojim klientom.

Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2014 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 87 % sporiteľov, 13 % sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch. V správe majetku Dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu AXA d.s.s., a.s. dosiahla spoločnosť zhodnotenie úspor klientov na úrovni 3,34%. V správe majetku negarantovaných dôchodkových fondov bolo dosiahnuté zhodnotenie úspor klientov v Akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde AXA d.s.s., a.s. na úrovni 8,60% a v Indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde AXA d.s.s., a.s. na úrovni 17,08%. Zaujímavé zhodnotenie sa podarilo dosiahnuť vďaka vhodnej štruktúre aktív v jednotlivých fondoch, kde práve akciové investície pomohli zvýšiť výkonnosť v prostredí s nízkymi úrokovými sadzbami.

Skupina AXA je spoločensky zodpovednou firmou. Jej prioritou je spolupráca s komunitami, podpora finančnej gramotnosti a ohľaduplný prístup k životnému prostrediu. Pravidelne organizuje charitatívne podujatia AXA Srdcia v akcii, AXA Fond, Zbierky AXA, Hodina zeme, Deň chôdze zamestnancov AXA, Darovanie krvi či vzdelávací projekt pre študentov Deň v AXA. V rámci AXA Srdcia v akcii poskytuje ľuďom, ktorí to potrebujú najviac, finančnú, materiálnu a logistickú podporu. Od roku 1991 sa tento projekt snaží vytvoriť pomyselný most medzi charitatívnymi organizáciami, skupinou AXA a zamestnancami, ktorí neváhajú zapojiť sa do dobrovoľníckej práce. Vyjadrujú tak solidaritu a snahu pomôcť ľuďom v núdzi. Ďalším projektom firemného dobrovoľníctva je Deň v AXA. Má charakter neformálneho workshopu spojeného s exkurziou v priestoroch spoločnosti na jej organizačných úrovniach. AXA na Slovensku organizuje aj vecné zbierky pre ľudí v krízových centrách. Pomáha im tiež finančne. Zamestnanci finančnej skupiny AXA na Slovensku sa môžu zapájať aj do podujatia AXA Daruj krv a zachráň život, ktoré AXA organizuje v spolupráci s Národnou transfúznou službou SR. Finančná skupina AXA na Slovensku každoročne organizuje grantový program AXA Fond, v rámci ktorého podporuje mladých a ambiciózných študentov z rodín s nízkymi príjmami. AXA fond umožňuje budúcim mladým vedcom získať potrebné finančné prostriedky na zaujímavé projekty z oblasti vzdelávania, prírodných, či humanitných vied. Finančnú čiastku môžu študenti čerpať aj na technické a komunikačné zabezpečenie realizácie projektu, alebo účasť na vedeckých konferenciách a seminároch. Študenti však musia mať výborný študijný prospech, preukázať sa účasťou na olympiádach, súťažiach, angažovať sa v záujmových činnostiach.

Ďakujeme Vám za dôveru v skupinu AXA a veríme v pokračovanie našej úspešnej spolupráce.



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

## Skupina AXA

Francúzska skupina AXA je celosvetovým lídrom vo finančnom zabezpečení. Celosvetovo má AXA 103 miliónov klientov v 59 krajinách sveta, 161 tisíc zamestnancov a jej celkové výnosy za rok 2014 presiahli 92 miliárd eur. Skupina AXA zvýšila v minulom roku príjmy vo všetkých segmentoch. Čistý zisk zaznamenal v medziročnom porovnaní nárast zo 4,5 miliardy EUR na 5 miliárd EUR. AXA Group tak v roku 2014 potvrdila svoj silný výkon z posledných rokov, ktorý je v súlade s nastavenou stratégiou Ambícia AXA pre rok 2015.

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

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

### AXA na Slovensku

AXA má na Slovensku zastúpenie aj prostredníctvom nasledujúcich spoločností:

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

## Informácie o spoločnosti a o finančnej situácii

Stav k 31.12.2014  
AXA d.s.s., a.s.  
Kolárska 6  
Bratislava 811 06  
IČO: 35 903 821  
DIČ: 2021 892 961

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

Výška základného imania: 59 923 940 EUR  
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2014: 11  
Celkový počet klientov: 359 688

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

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

### **V súčasnosti spoločnosť spravuje nasledovné dôchodkové fondy:**

Akiový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.  
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.  
Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.  
Čistá hodnota majetku v akciovom fonde: 168 672 362 EUR  
Čistá hodnota majetku v dlhopisovom fonde: 1 455 906 765 EUR  
Čistá hodnota majetku v indexovom fonde: 41 506 943 EUR

AXA d.s.s., a.s. je druhá najväčšia dôchodková správcovská spoločnosť na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia a jej podiel podľa výšky spravovaných aktív dosiahol na trhu ku koncu roka 2014 výšku 26 %. Objem majetku v roku 2014 v spravovaných dôchodkových fondoch v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástol o 11,3 %. Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2014 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 87% sporiteľov, 13% sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch.

Spoločnosť dosiahla k 31.12.2014 kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 4 307 227 EUR, ktorý je v porovnaní s predchádzajúcim obdobím výrazne vyšší. Rozhodnutím valného zhromaždenia bude hospodársky výsledok dosiahnutý v roku 2014 po vytvorení zákonného rezervného fondu zaúčtovaný ako nerozdelený zisk minulých rokov. Pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia v sledovanom období mala najmä dosiahnutá odplata za zhodnotenie fondov, ktorá prekonala očakávania najmä pri zhodnotení akciových investícií. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím výnosy zo zhodnotenia vzrástli o 120%. Pokles príjmov z odplaty za vedenie účtu zodpovedá poklesu príspevkov sporiteľov z 9% na 4% v súlade s platnou legislatívou.

Podrobné informácie o finančnej situácii spoločnosti a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej závierke za rok 2014, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. Ročná účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2014 bola overená audítorskou spoločnosťou Mazars Slovensko, s.r.o., Licencia UDVA č.236.



## Orgány spoločnosti, akcionári a audítor

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

### Predstavenstvo:

#### Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

#### Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

### Dozorná rada:

#### Členovia dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN – predseda, od 31.01.2013

Laurent Goudemant, od 25.09.2009

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.01.2013

### Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 23 620 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie / Par value: 2 537 EUR

### Depozitár:

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

### Audítor:

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

### Akcionár:

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

### Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

### Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu roku 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

### Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

### Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

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

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

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti.

## Správa dozornej rady

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

Od predstavenstva dostávala pravidelne správy o činnosti a o jej finančnej situácii. Dozorná rada priebežne kontrolovala chod spoločnosti a jej podnikateľský vývoj v roku 2014 a predkladala predstavenstvu svoje stanoviská, názory a podnety k problémom, zámerom a skutočnostiam.

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

Dozorná rada prebrala správu predstavenstva o činnosti spoločnosti za rok 2014, účtovnú uzávierku i správu audítora. V hospodárení spoločnosti nenašla dozorná rada žiadne nedostatky.

Dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu, aby schválilo účtovnú uzávierku spoločnosti za rok 2014.

## Výhľad na nasledujúce obdobie

Prioritou spoločnosti v nasledujúcom období je hlavne udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia, zodpovedne sa postaviť v poradí už k štvrtému otvoreniu 2. piliera a naďalej pokračovať v profitabilnom hospodárení.

Začiatkom roka 2015 sa z 2. piliera začali vyplácať prvé dôchodky, jednotlivé spôsoby vyplácania špecifikuje anuitná novela schválená v roku 2014. V období od 15. marca do 15. júna 2015 bude 2. pilier opäť otvorený a sporitelia tak budú mať možnosť vystúpiť ako aj vstúpiť do 2. piliera.

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

Napriek neustálym legislatívnym zmenám a opätovnému otvoreniu 2. piliera sme presvedčení, že 2. pilier bude mať naďalej nezastupiteľné miesto na trhu dôchodkového sporenia hlavne pre mladšie generácie a z dlhodobého pohľadu nestratí na atraktivite pre sporiteľov.



M A Z A R S

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.:**

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a výkaz komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ.

Bratislava, 27. marca 2015

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

Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

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

**Účtovná závierka  
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi  
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ  
k 31. decembru 2014**

**VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**  
**k 31. decembru 2014 a 2013 (v celých eurách)**

	<i>Pozn.</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	12 547 137	8 430 580
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-2 643 649	-2 944 443
Odpis pohľadávok z provízií	3.3	-1 022 206	0
Osobné náklady	3.4	-503 961	-288 747
Odpisy majetku	3.5	-10 352	-10 352
Rozpustenie opravných položiek	3.6	1 022 483	36 345
Ostatné prevádzkové náklady, netto	3.7	-5 183 912	-5 096 450
Finančné výnosy, netto	3.8	104 907	57 295
Strata z operácií s cennými papiermi		0	-5 366
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>4 310 447</b>	<b>178 862</b>
Daň z príjmov	3.9	-3 220	-2 752
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>4 307 227</b>	<b>176 110</b>
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení	4.6	218 605	38 004
<b>Komplexný výsledok celkom</b>		<b>4 525 832</b>	<b>214 114</b>



**VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**k 31. decembru 2014 (v celých eurách)**

	<i>Pozn.</i>	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
<b>Majetok</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	45 769 617	48 032 870
Iný nehmotný majetok	4.2	12 941	23 293
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>45 782 558</b>	<b>48 056 163</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	947 793	67 394
Zásoby	4.4	4 327	3 397
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	25 752	3 094 562
Finančný majetok určený na predaj	4.6	20 978 836	12 670 255
<b>Obežný majetok celkom</b>		<b>21 956 708</b>	<b>15 835 608</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>67 739 266</b>	<b>63 891 771</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	4.7	59 923 940	78 404 359
Zákonný rezervný fond	4.8	1 006 905	995 861
Ostatné kapitálové fondy	4.9	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	4.6	256 609	38 004
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	4.10	4 307 227	-18 469 375
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>66 622 397</b>	<b>62 096 565</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	956 814	1 573 522
Daňové záväzky	4.12	160 055	221 684
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>1 116 869</b>	<b>1 795 206</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>67 739 266</b>	<b>63 891 771</b>

**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**k 31. decembru 2014 (v celých eurách)**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
<b>Stav k 1. januáru 2013</b>	<b>78 404 359</b>	<b>995 861</b>	<b>127 716</b>		<b>-18 645 485</b>	<b>60 882 451</b>
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zvýšenie ost. kap. fondov			1 000 000			1 000 000
Oceňovacie rozdiely				38 004		38 004
Zisk bežného obdobia					176 110	176 110
<b>Stav k 1. januáru 2014</b>	<b>78 404 359</b>	<b>995 861</b>	<b>1 127 716</b>	<b>38 004</b>	<b>-18 469 375</b>	<b>62 096 565</b>
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-18 480 419				18 480 419	0
Zvýš. zák. rezerv. fondu zo zisku		17 611			-17 611	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období		-6 567			6 567	0
Oceňovacie rozdiely				218 605		218 605
Zisk bežného obdobia					4 307 227	4 307 227
<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>59 923 940</b>	<b>1 006 905</b>	<b>1 127 716</b>	<b>256 609</b>	<b>4 307 227</b>	<b>66 622 397</b>

**VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
**k 31. decembru 2014 a 2013 (v celých eurách)**

	<i>Pozn.</i>	<u>01-12/2014</u>	<u>01-12/2013</u>
Hospodársky výsledok pred zdanením		4 310 447	178 862
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	3.2	2 508 416	2 793 610
Odpisy stálych aktív	3.5	10 352	10 352
Opravná položka k pohľadávkam	3.6	-1 022 483	-36 345
Úroky výnosové	3.8	-113 675	-64 518
Kapitálové precenenie finančného majetku	4.6	146 229	38 004
Strata z predaja finančného majetku		0	5 366
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		-160	-60
Ostatné rezervy		0	-1 335 000
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</i>		<i>5 839 126</i>	<i>1 590 271</i>
<i>Zmena pracovného kapitálu</i>			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	4.1	-245 163	-406 423
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	4.3	142 104	147 497
Úbytok zásob	4.4	-930	4 326
Úbytok záväzkov	4.11	-681 217	-122 976
Prírastok odloženého daňového záväzku	4.12	72 376	0
<i>Peňažné toky z prevádzky</i>		<i>5 126 296</i>	<i>1 212 695</i>
Prijaté úroky		152 374	25 099
Zaplatená daň z príjmov	3.9	-340	-2 752
<b>Peňažný tok zo základných podnikateľských činností</b>		<b><u>5 278 330</u></b>	<b><u>1 235 042</u></b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		140	60
Nákup finančného majetku		-555 794	-13 684 618
Príjmy z predaja finančného majetku		0	1 071 865
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		-292 612	-292 612
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b><u>-848 406</u></b>	<b><u>-13 977 230</u></b>
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	4.9	1 000 000	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov	4.9	-1 000 000	0
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1 000 000</u></b>
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-3 068 810	-10 401 100
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4.5	3 094 562	13 495 662
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>4.5</b>	<b><u>25 752</u></b>	<b><u>3 094 562</u></b>

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### 1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

#### Založenie

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

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

#### Hlavná činnosť

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

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

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

#### Fondy DSS

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

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

## **POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

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

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

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

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

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

### **Predstavenstvo**

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

### **Dozorná rada**

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.1.2013

Členovia dozornej rady:

Laurent Goudemant, od 25.9.2009

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.1.2013

### **Sídlo Spoločnosti**

Kolárska 6, 811 06 Bratislava

### **Depozitár**

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



## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

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

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

### Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2014 je 59 923 940 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2013 bolo základné imanie vo výške 78 404 359 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 537 EUR (k 31.12.2013 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 018 ks v hodnote 3 319,39 EUR a nominálna hodnota jednej akcie v počte 602 ks v hodnote 3 320 EUR).

Jediným dôvodom zníženia základného imania Spoločnosti v roku 2014 bolo vyriešenie strát Spoločnosti a jeho účelom bolo výlučne krytie neuhradených strát minulých rokov, ktoré Spoločnosť k 12.12.2014 vykazovala.

### Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2014 (k 31.12.2013) je právnická osoba:

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

### Konsolidovaný celok

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

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

## 2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

### Základ prezentácie

Predkladaná priebežná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2014, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 („účtovná závierka“).

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ (ďalej iba „IFRS“).

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31.12.2013 bola schválená valným zhromaždením dňa 25.6.2014.

## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

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

Počas účtovného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

### Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2014:

*Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).* Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu “mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie” ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.)

*IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).* Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

*IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).* Tento štandard nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

*IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).* Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v

## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

**Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciou IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

**Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka. Účtovné jednotky, ktoré aplikujú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné dohody a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

**Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014)** – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

**Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela IAS 28 vyplývala z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

*Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).* Novela odstraňuje zverejnenie spätne získateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

*Novela IAS 39 – Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).* Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky. (Tento štandard nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.)

### Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

*IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)*

Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykazať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.



## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobrá účtovaním makrohedgingu.

(Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.) Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.)

**Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr)** – povoľuje účtovným jednotkám vykázať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.) Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.)



**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

*Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).* Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.)

*IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).* IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. (Popis dopadu (platí iba pre prvú účtovnú závierku účtovnej jednotky, ktorá aplikuje IFRS po prvýkrát.)

*Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).* Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich podnik. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. (Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.)

*Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).* V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. (V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.)

*IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi\* (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. (V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.)

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

**Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016).** Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacimi rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

**Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. (V súčasnosti Skupina posudzuje dopad noviel na svoju samostatnú účtovnú závierku.)

**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 1. januára 2016 alebo neskôr).** 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. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. (V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.)

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. (V súčasnosti Skupina posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.)

### Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### Klasifikácia zmlúv

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

### Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

### Transakcie v cudzej mene

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2014:

USD = 1,2141 EUR

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### DLHODOBÝ MAJETOK

#### Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

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

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

#### Iný nehmotný majetok

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

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

#### Odpisy a zníženie hodnoty

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

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

### POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

#### Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

#### Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že

## **POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnotením majetku a technické zhodnotenie sa dá spoľahlivo oceniť.

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

### **Odpisy**

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

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

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

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

## **FINANČNÝ MAJETOK / ZÁVÄZKY**

### **Dátum prvotného vykázania**

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

### **Prvotné ocenenie**

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

### **Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov**

#### **a) Finančné aktíva**

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

- vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“) alebo



## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

• Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku, alebo spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

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

### (b) Finančné záväzky

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

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

**Spoločnosť môže držať 3 portfóliá finančného majetku - cenných papierov:**

#### 1. Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa dve subkategórie:

- cenné papiere určené na obchodovanie
- deriváty

Finančný majetok je klasifikovaný do týchto kategórií od počiatku, ak je obstaraný hlavne za účelom ich predaja v krátkom čase, ak je vytvorený ako časť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré

## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

sú manažované spolu a pri ktorých existuje dôkaz krátkodobého dosiahnutia zisku. Deriváty sú tiež klasifikované ako určené na obchodovanie s výnimkou, ak sa používajú ako zabezpečovací nástroj.

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

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

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

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

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

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

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

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

### Deriváty

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

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

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

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

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

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

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

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

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

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

#### *Impairment pre akcie a podielové listy*

Pre generovanie/účtovanie impairmentu sú podstatné dva aspekty:

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

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

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

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

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

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

### *Impairment pre dlhopisy a dlhové cenné papiere*

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

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

Spoločnosť v prípade zníženia obstarávacej ceny o viac než 30% reaguje ustanovením komisie pre ocenenie/evidenciu tohto dlhopisu, pričom k zaúčtovaniu impairmentu dôjde na základe jeho doporučenia.

Impairment sa účtuje tak, že dôjde k zníženiu obstarávacej ceny cenného papiera na ťarchu účtu výkazu zisku a strát. Až následne sa prevedie ocenenie tohto cenného papiera oproti vlastnému imaniu Spoločnosti.

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

### **Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

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

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

### **Metóda efektívnej úrokovej miery**

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

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

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

### Zamestnanecké požitky

#### *Krátkodobé zamestnanecké požitky*

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

#### *Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky*

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 predstavujúcich ekonomický úžitok, a je možné urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku. Ak je vplyv časovej hodnoty peňazí významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a pokiaľ je to potrebné, rizík špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

### Výnosy

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

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

#### *Odplata za správu dôchodkového fondu*

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

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



## POZNÁMKY

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

---

### *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 sporiťa.

### *Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde*

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

## **Zdaňovanie**

V roku 2014 aj 2013 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov. Vykonaná zrážka dane sa považuje za splnenie daňovej povinnosti z týchto príjmov.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2014 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2014 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2013 vo výške 0 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2014 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2014 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2014 do 30. júna 2015.

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

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

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.



**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

**Výdavky budúcich období a výnosy budúcich období**

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

**Zníženie hodnoty (impairment)**

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

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

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

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

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

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 111 593	1 057 389
Odplata za správu dôchodkových fondov	4 752 620	4 331 966
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	6 682 924	3 041 225
<b>Celkom</b>	<b>12 547 137</b>	<b>8 430 580</b>

**3.2 Náklady na poplatky a provízie**

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

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.1)	2 508 416	2 793 610
Poplatky NBS	133 152	113 488
Členské poplatky	2 000	1 000
Zúčtovanie sprostredkovateľských provízií	81	36 345
<b>Celkom</b>	<b>2 643 649</b>	<b>2 944 443</b>

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

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

Poplatky NBS predstavujú príspevok dohliadaného subjektu finančného trhu a ostatné poplatky NBS.

Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie predstavuje zúčtovanie nároku Spoločnosti na vrátenie provízií, ktoré boli v minulosti vyplatené sprostredkovateľom, po ich vrátení. Nárok na vrátenie provízií vzniká z dôvodu nesplnenia podmienok klienta DSS, s ktorým príslušný sprostredkovateľ podpísal zmluvu o druhom dôchodkovom pilieri (napr. neprišli príspevky zo Sociálnej poisťovne, klient prestúpil v určitej lehote do inej DSS).

**3.3 Odpis pohľadávok z provízií**

Spoločnosť v roku 2014 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške 1 022 206 EUR.

Zároveň Spoločnosť rozpustila opravnú položku vedenú k týmto pohľadávkam (bod 3.6).

**3.4 Osobné náklady**

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Mzdové náklady	354 372	205 804
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	149 589	82 943
<b>Celkom</b>	<b>503 961</b>	<b>288 747</b>

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období 01-12/2014: 11, v období 01-12/2013: 10.

**3.5 Odpisy majetku**

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	10 352
<b>Celkom</b>	<b>10 352</b>	<b>10 352</b>

**3.6 Rozpustenie opravných položiek**

Spoločnosť v roku 2014 rozpustila opravnú položku tvorenú k pohľadávkam voči sprostredkovateľom sds, pri ktorých bolo zvýšené riziko ich neuhradenia v celkovej výške 1 022 483 EUR (v roku 2013 vo výške 36 345 EUR).

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

Najväčšiu časť rozpustenia opravnej položky v roku 2014 predstavovalo rozpustenie z dôvodu odpisu premľaných nedobytných pohľadávok voči sprostredkovateľom sds vo výške 1 022 206 EUR (bod 3.3).

**3.7 Ostatné prevádzkové náklady, netto**

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<b>01-12/2014</b>	<b>01-12/2013</b>
Spotreba materiálu	2 434	2 688
Poštovné	96 924	114 006
IT poradenstvo	111 599	113 214
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services	3 560 310	3 399 166
Náklady na reklamu	5 200	5 483
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	72 821	95 172
Telefónne poplatky	3 693	5 726
Právne a daňové poradenstvo	18 922	10 136
Audit	54 888	46 506
Náklady na head office	1 170 177	1 230 147
Ostatné prevádzkové náklady, netto	86 944	74 206
<b>Celkom</b>	<b>5 183 912</b>	<b>5 096 450</b>

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

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

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

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

**3.8 Finančné výnosy, netto**

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Úroky z bežných a vkladových účtov	1 800	11 205
Úroky a amortizácia z cenných papierov	111 875	53 313
Bankové poplatky	-4 877	-4 493
Kurzové rozdiely	-907	-492
Ostatné finančné náklady	-2 984	-2 238
<b>Celkom</b>	<b>104 907</b>	<b>57 295</b>

**3.9 Daň z príjmov**

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2014 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2014 do 30. júna 2015.

V roku 2014 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov. Vykonaná zrážka dane sa považuje za splnenie daňovej povinnosti z týchto príjmov. V roku 2014 sa jednalo o sumu 340 EUR (v roku 2013 o sumu 2 752 EUR).

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2014 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2014 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2013 vo výške 0 EUR).

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so skutočnou daňou z príjmov za roky končiacie 31. decembra 2014 a 2013:

<i>v celých eurách</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Zisk pred zdanením	4 310 447	178 862
<b>Daň z príjmu – štatutárna sadzba 22%</b>	948 298	41 138
Trvalé rozdiely	23 661	4 995
Daňová licencia	2 880	0
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky	- 971 619	-43 381
<b>Daň z príjmov splatná</b>	<b>3 220</b>	<b>2 752</b>

Pre prepočet dane z príjmov za rok 2013 platila 23%-ná sadzba dane.

Rozdiel v medziročnom vývoji nezaúčtovanej odloženej daňovej pohľadávky v sume 1 427 639 EUR a vplyvu nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky podľa horeuvedenej tabuľky v sume 971 619 EUR je z dôvodu nevyužitej daňovej straty, ktorú už nie je možné uplatniť v budúcich obdobiach v celkovej sume 456 020 EUR.

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

Spoločnosť v roku 2014 účtovala o odloženom daňovom záväzku z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia realizovateľných cenných papierov do vlastného imania vo výške 72 376 EUR (v roku 2013 vo výške 0 EUR) – bod 4.6.

Na základe predpokladaných budúcich hospodárskych výsledkov a daňových základov Spoločnosť odhadla, že daňové straty nebude pravdepodobne možné umoriť. Vzhľadom na neistotu ohľadne schopnosti dosiahnuť plánované výsledky (predovšetkým z dôvodu legislatívnych zmien), Spoločnosť sa rozhodla odloženú daňovú pohľadávku neaktivovať.

V prípade, že by spoločnosť účtovala o odloženej daňovej pohľadávke, jej hodnota by bola nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Neumorená daňová strata	1 430 915	2 645 574
Ostatné položky	1 196	619
Opravné položky k pohľadávkam	2 355	227 301
Bonusy zamestnancov a súvisiace odvody	15 077	3 688
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>1 449 543</b>	<b>2 877 182</b>

Expirácia daňových strát, ktoré Spoločnosť môže umoriť, je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Do roku 2014	5 521 176	3 353 123
Do roku 2015	2 168 053	0
Do roku 2016	2 168 053	0
Do roku 2017	2 168 053	3 780 575
Do roku 2018	0	2 654 292
Do roku 2019	0	1 007 255
Do roku 2020	0	1 230 090
<b>Celkom</b>	<b>12 025 335</b>	<b>12 025 335</b>

Zmena v expirácii daňových strát je v dôsledku novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014.

#### 4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

##### 4.1. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 45 769 617 EUR (k 31.12.2013 vo výške 48 032 870 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. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Stav k 1. januáru	48 032 870	50 420 057
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	245 163	406 423
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-2 508 416	-2 793 610
<b>Celkom</b>	<b>45 769 617</b>	<b>48 032 870</b>

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 20,4 roka a maximálna doba je 42 rokov. V roku 2013 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 19,7 roka a maximálna doba bola 42 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Spolu
Priemer.doba odpisovania	18,5	22,8	29,1	28,7	28,3	28,8	28,2	27,1	24,5	24,9	20,4
Maximál.doba odpisovania	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	42

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2014	2013
Stav DAC ku koncu daného roka	45 770	48 033
Súčasná hodnota budúcich ziskov	107 062	162 487

Súčasná hodnota budúcich ziskov znamená súčasnú hodnotu budúcich poplatkov za správu (výnosy pre spoločnosť) zníženú o súčasnú hodnotu budúcich nákladov, v ktorých však nie sú zahrnuté budúce odpisy DAC (na pokrytie týchto odpisov práve majú vyššie popisované budúce zisky slúžiť). Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov, storien a úmrtnosti o 10 % a zhodnotenia a diskontovania pomocou bezrizikovej úrokovej miery zníženej o 0,25 percentuálneho bodu. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

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

<i>v tisícoch eur</i>	2014	2013
náklady +10%	94 836	153 664
storná +10%	104 966	158 480
úmrtnosť +10%	106 350	n/a
úroková miera -1 percentuálny bod	62 477	n/a
zmena príspevkov -0,25 percentuálneho bodu		159 655

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.

	2014	2013
náklady +10%	-11,4%	-5,4%
storná +10%	-2,0%	-2,5%
úmrtnosť +10%	-0,7%	n/a
úroková miera -1 percentuálny bod	-41,6%	n/a
zmena príspevkov -0,25 percentuálneho bodu		-1,7%



**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

*Analýza citlivosti*

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

<i>Analýza citlivosti k 31. decembru 2014</i>	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
skutočnosť	45 770	-
storná +10%	45 681	-0,19%

<i>Analýza citlivosti k 31. decembru 2013</i>	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
skutočnosť	48 033	-
storná +10%	47 986	-0,10%

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

**42 Iný nehmotný majetok**

Pohyb nehmotného majetku za rok 2014:

*v celých eurách*

**Software****Obstarávacia cena / ocenenie**

K 1. januáru 2014	379 584
Prírastky	0
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2014</b>	<b>379 584</b>

**Oprávky**

K 1. januáru 2014	356 291
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2014</b>	<b>366 643</b>

**Zostatková hodnota k 1. januáru 2014**

**23 293**

**k 31. decembru 2014**

**12 941**

Pohyb nehmotného majetku za rok 2013:

*v celých eurách*

**Software****Obstarávacia cena / ocenenie**

K 1. januáru 2013	379 584
Prírastky	0
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2013</b>	<b>379 584</b>

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

**Oprávky**

K 1. januáru 2013	345 939
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	0
<b>k 31. decembru 2013</b>	<b>356 291</b>
<b>Zostatková hodnota k 1. januáru 2013</b>	<b>33 645</b>
<b>k 31. decembru 2013</b>	<b>23 293</b>

Nehmotný majetok predstavuje najmä softvér Blue vo výške 355 397 EUR, ktorý slúži na spracovanie príspevkov v druhom pilieri, výpočet dôchodkových jednotiek a ostatnej evidencie, týkajúcej sa dôchodkovo poistených osôb v AXA d.s.s., a.s. Vo výške 21 807 EUR je softvér Extranet, ktorý slúži na spracovanie údajov o sprostredkovateľoch dôchodkového sporenia.

**4.3 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky**

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

<i>v celých eurách</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Pohľadávky voči fondom DSS	927 276	49 287
Náklady a príjmy budúcich období	10 899	8 815
Ostatné pohľadávky	20 323	1 042 480
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-10 705	-1 033 188
<b>Celkom</b>	<b>947 793</b>	<b>67 394</b>

Pohľadávka voči fondom vo výške 927 276 predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2014. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 8.1.2015.

K 31.12.2014 to bol nárok za celý mesiac december 2014, naproti tomu k 31.12.2013 zostal neuhradený nárok len za posledné dni decembra 2013.

Ostatné pohľadávky vo výške 20 323 EUR (v roku 2013 vo výške 1 042 480 EUR) sú tvorené najmä pohľadávkou vo výške 10 978 EUR (v roku 2013 vo výške 1 033 188 EUR) voči sprostredkovateľom dôchodkového sporenia, ktoré vznikli stornovaním vyplatených provízií. K uvedenej pohľadávke je vytvorená opravná položka vo výške 10 705 EUR (v roku 2013 vo výške 1 033 188 EUR).

Zníženie pohľadávok voči sprostredkovateľom bolo v roku 2014 spôsobené najmä odpisom premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške 1 022 206 EUR (bod 3.3). Zároveň Spoločnosť rozpustila opravnú položku vedenú k týmto pohľadávkam (bod 3.6).

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

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

<b>rok 2014</b>	<b>Splatné</b>		<b>Po splatnosti</b>	<b>Spolu</b>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	927 276	0	0	927 276
Náklady a príjmy budúcich období	10 899	0	0	10 899
Ostatné pohľadávky, netto	2 535	0	7 083	9 618
<b>Celkom</b>	<b>940 710</b>	<b>0</b>	<b>7 083</b>	<b>947 793</b>

<b>rok 2013</b>	<b>Splatné</b>		<b>Po splatnosti</b>	<b>Spolu</b>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohľadávky voči fondom DSS	49 287	0	0	49 287
Náklady a príjmy budúcich období	8 741	74	0	8 815
Ostatné pohľadávky, netto	2 481	0	6 811	9 292
<b>Celkom</b>	<b>60 509</b>	<b>74</b>	<b>6 811</b>	<b>67 394</b>

**4.4 Zásoby**

<i>v celých eurách</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Zásoby letákov, tlačív	4 327	3 397
<b>Celkom</b>	<b>4 327</b>	<b>3 397</b>

**4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

<i>v celých eurách</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Peniaze v banke a hotovosť	25 752	3 094 562
<b>Celkom</b>	<b>25 752</b>	<b>3 094 562</b>

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2014 a k 31.12.2013 sú vedené výlučne v domácej mene.

**4.6 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere**

<i>v celých eurách</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Štátne dlhopisy	9 939 106	9 165 348
Vládou zaručené dlhopisy	7 523 216	0
Podielové listy	3 516 514	3 504 907
<b>Celkom</b>	<b>20 978 836</b>	<b>12 670 255</b>

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2014:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávacia		Amortizácia	Precenenie	Celkom
	cena	AÚV			
Štátne dlhopisy	9 621 092	109 694	-112 526	320 846	9 939 106
Vládou zaručené dlhopisy	7 520 750	11 703	-862	-8 375	7 523 216
Podielové listy	3 500 000	0	0	16 514	3 516 514
<b>Celkom</b>	<b>20 641 842</b>	<b>121 397</b>	<b>-113 388</b>	<b>328 985</b>	<b>20 978 836</b>

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2013:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávacia		Amortizácia	Precenenie	Celkom
	cena	AÚV			
Štátne dlhopisy	9 072 393	94 999	-35 141	33 097	9 165 348
Vládou zaručené dlhopisy	0	0	0	0	0
Podielové listy	3 500 000	0	0	4 907	3 504 907
<b>Celkom</b>	<b>12 572 393</b>	<b>94 999</b>	<b>-35 141</b>	<b>38 004</b>	<b>12 670 255</b>

Hodnotu finančného majetku k 31.12.2014 a k 31.12.2013 Spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu.

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	320 846	33 097
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	-8 375	0
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	16 514	4 907
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.12)	-72 376	0
<b>Celkom</b>	<b>256 609</b>	<b>38 004</b>

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

K 31.12.2014 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

#### 4.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2014 je 59 923 940 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2013 bolo základné imanie vo výške 78 404 359 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 537 EUR (k 31.12.2013 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 018 ks v hodnote 3 319,39 EUR a nominálna hodnota jednej akcie v počte 602 ks v hodnote 3 320 EUR).

Jediným dôvodom zníženia základného imania Spoločnosti v roku 2014 bolo vyriešenie strát Spoločnosti a jeho účelom bolo výlučne krytie neuhradených strát minulých rokov, ktoré Spoločnosť k 12.12.2014 vykazovala.

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

**4.8 Zákonný rezervný fond**

Zákonný rezervný fond vo výške 1 006 905 EUR (k 31.12.2013 vo výške 995 861 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.

**4.9 Ostatné kapitálové fondy**

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2014 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2013 vo výške 1 127 716 EUR).

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo 31. januára 2013 o peňažom vklade akcionára mimo základného imania Spoločnosti v sume 1 000 000 EUR. Peňažný vklad bol vo februári 2013 splatený v plnej výške a použitý na zvýšenie ostatných kapitálových fondov Spoločnosti.

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo 25.6.2014 o vyplatení sumy 1 000 000 EUR z ostatných kapitálových fondov Spoločnosti svojmu akcionárovi.

Dňa 25.8.2014 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o zrušení svojho rozhodnutia zo dňa 25.6.2014 o vyplatení sumy 1 000 000 EUR z ostatných kapitálových fondov Spoločnosti svojmu akcionárovi. Uvedené peňažné prostriedky boli vrátené na bankový účet Spoločnosti dňa 12.9.2014.

**4.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia**

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

<i>v celých eurách</i>	<b>31. decembra 2014</b>	<b>31. decembra 2013</b>
Neuhradená strata minulých rokov	0	-18 645 485
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	4 307 227	176 110
<b>Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom</b>	<b>4 307 227</b>	<b>-18 469 375</b>

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo 25.6.2014 o rozdelení zisku roku 2013 vo výške 176 110 EUR nasledovným spôsobom:

- 1.) navýšenie zákonného rezervného fondu o 17 611 EUR (10 % čistého zisku roku 2013)
- 2.) zvyšná časť vo výške 158 499 EUR bola zaúčtovaná ako nerozdelený zisk minulých období.

Valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo 12.12.2014 o použití nerozdeleného zisku minulých období vo výške 158 499 EUR na úhradu strát minulých období.

V roku 2014 došlo k úplnému vyrovnaní strát minulých období nasledovným spôsobom:

- 1.) použitím nerozdeleného zisku minulých období vo výške 158 499 EUR
- 2.) znížením základného imania Spoločnosti vo výške 18 480 419 EUR
- 3.) použitím základného rezervného fondu Spoločnosti vo výške 6 567 EUR

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

**4.11 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>	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Závazky z obchodného styku	767 734	1 466 342
Závazky voči sprostredkovateľom	62 772	17 819
Závazky voči zamestnancom	77 208	26 898
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	47 015	60 378
Ostatné záväzky voči akcionárom	2 085	2 085
<b>Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom</b>	<b>956 814</b>	<b>1 573 522</b>
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	956 814	1 573 522

**Veková štruktúra záväzkov:**

<i>rok 2014</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závazky z obchodného styku	335 871	416 487	15 376	767 734
Závazky voči sprostredkovateľom	19 461	0	43 311	62 772
Závazky voči zamestnancom	70 420	6 788	0	77 208
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	40 149	6 866		47 015
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	2 085	0	2 085
<b>Celkom</b>	<b>130 030</b>	<b>15 739</b>	<b>43 311</b>	<b>956 814</b>

<i>rok 2013</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závazky z obchodného styku	1 413 355	52 987	0	1 466 342
Závazky voči sprostredkovateľom	8 605	502	8 712	17 819
Závazky voči zamestnancom	11 639	15 259	0	26 898
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	52 397	7 981	0	60 378
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	2 085	0	2 085
<b>Celkom</b>	<b>1 485 996</b>	<b>78 814</b>	<b>8 712</b>	<b>1 573 522</b>

**4.12 Daňové záväzky**

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Daň z príjmov – daňová licencia	2 880	0
Daň zo závislej činnosti	5 383	3 773
DPH – daňová povinnosť	79 413	217 909
Daň z motorových vozidiel	3	2
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	72 376	0
<b>Celkom</b>	<b>160 055</b>	<b>221 684</b>



## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### 5. CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená veľkému množstvu rizík, ktoré môžu negatívne vplyvať na hodnotu jej hospodárskeho výsledku a vlastného imania. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení Spoločnosť riadi riziká prostredníctvom diverzifikácie majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch, riadením nákladov a modelovaním scenárov pre potenciálny vývoj majetku v správe s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

#### *Úrokové riziko a riziko likvidity*

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

#### *Kreditné riziko*

Kreditné riziko predstavuje skupinu rizík, ktoré spoločne vplyvajú na majetok v dôchodkových fondoch. Spoločnosť definuje kreditné riziko ako riziko vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko 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 centrálna Banka nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní splniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu.

#### *Operačné riziko*

Operačné riziko je riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami alebo spôsobené vonkajšími udalosťami. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktoré znamená riziko vyplývajúce najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

## POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

---

### *Menové riziko*

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

### *Riziko stornovanosti*

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

### *Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov*

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

## 6. KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

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

Spoločnosť k 31.12.2014 a k 31.12.2013, aj počas minulých rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2014 a k 31.12.2013:

<b>Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Hodnota ukazovateľ'a v tis. EUR</b>	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	66 366	80 704
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	13	18 668
Základné vlastné zdroje	66 353	61 860
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	66 353	62 036
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	66 353	62 036
Likvidné aktíva	21 005	15 765
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 667 707	1 498 384
<b>Položky na účely výpočtu ukazovateľ'ov primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	5 913	7 053
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 117	1 795
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	927	49
	<b>Hodnota ukazovateľ'a v %</b>	
<b>Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov</b>		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	4 488 %	3 518 %
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	250 %	187 %
<b>Vlastné zdroje sú primerané</b>	<b>Áno</b>	<b>Áno</b>

**7. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV**

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2014 a k 31.12.2013 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

**8. SPRIAZNENÉ OSOBY**

Spriaznenými osobami sú:

V Slovenskej republike:

AXA d.d.s., a.s., IČO: 35 977 540

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

**POZNÁMKY**

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014

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

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

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

**V zahraničí:**

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

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

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

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

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

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

AXA CESSIONS, Paríž, Francúzsko

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

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

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

**Predstavenstvo**

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Sébastien Guidoni

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

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

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy:		
AXA Services,s.r.o.	3 560 310	3 399 166
Prijaté služby - call centrum:		
AXA Česká republika, s.r.o.	7 454	7 353
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfaktúrované	742 307	1 075 426
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	383 292	0
- úprava r. 2013 o výsledné vyúčtovanie služieb r. 2013 spracované v r. 2014	0	-150 452
Osobné náklady		
AXA SA	37 909	0
Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom		
AXA Services, s.r.o.	24 413	0
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	1 000 000	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	1 000 000	0

**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovnej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

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

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Ostatné pohľadávky:		
AXA Services, s.r.o.	22	0
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.	328 208	330 379
AXA Česká republika, s.r.o.	782	0
GIE AXA		
- z prijatých faktúr	0	1 075 426
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	383 292	0

**9. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY**

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

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

Po 31. decembri 2014 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15. 6.2015, tj. umožňuje vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania. Daná novelizácia bude mať vplyv na absolútnu výšku odplát, ktoré hradia Spoločnosťou spravované dôchodkové fondy Spoločnosti.



**POZNÁMKY**

**k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2014**

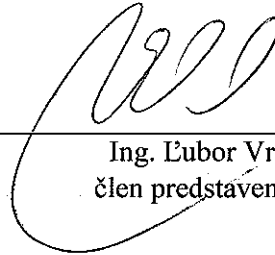
---

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 20.3.2015.



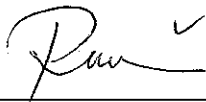
---

Ing. Peter Socha  
predseda predstavenstva



---

Ing. Ľubor Vrlák  
člen predstavenstva



---

Ing. Ľubica Rondošová  
osoba zodpovedná za zostavenie  
účtovej závierky



---

Ing. Anetta Pohlmüllerová  
osoba zodpovedná za vedenie  
účtovníctva

# **SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

**Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

**K 31. DECEMBRU 2014**

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky: Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Sídlo (presná adresa): Kolárska 6  
811 06, Bratislava

Overované obdobie: rok končiaci sa 31. decembra 2014

Dátum vyhotovenia správy: 27. marca 2015

Audítor: Mazars Slovensko, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 236

Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993



## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s, a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Bratislava, 27. marca 2015

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

Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31.12.2014

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 6 6 9

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 2 9 6 1

Účtovná závierka

☒ x

riadna

☐

schválená

☐

mimoriadna

☐

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 4

do

1 2

2 0 1 4

IČO

3 5 9 0 3 8 2 1

SK NACE

6 5 3 0 0

Bezprostredne  
predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 3

do

1 2

2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A X A d. s. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

A k c i o v ý n e g a r a n t o v a n ý a. d. f. A X A d. s. s., a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

K o l á r s k a

Číslo

6

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 9 4 9 1 1 1 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

i n f o @ a x a . s k

Zostavená dňa:

20.3.2015

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

LEI  
31570020000000003669

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu  
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
**k 31.12.2014**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>x</b>	<b>Aktíva</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>162 558 110</b>	<b>145 769 760</b>
<b>1.</b>	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
<b>2.</b>	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>	<b>91 237 825</b>	<b>57 739 652</b>
a)	bez kupónov		<b>3 070 142</b>
b)	s kupónmi	<b>91 237 825</b>	<b>54 669 510</b>
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>71 145 020</b>	<b>58 215 631</b>
a)	obchodovateľné akcie	<b>71 145 020</b>	<b>58 215 631</b>
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	<b>175 265</b>	<b>29 539 745</b>
a)	krátkodobé vklady v bankách		<b>29 343 321</b>
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné	<b>175 265</b>	<b>196 424</b>
d)	obrátené repoobchody		
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
<b>7.</b>	<b>Deriváty</b>		<b>274 732</b>
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>6 335 255</b>	<b>1 371 692</b>
<b>9.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>6 335 206</b>	<b>1 370 530</b>
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>49</b>	<b>1 162</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>168 893 365</b>	<b>147 141 452</b>

LEI  
31570020000000003669

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu  
Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2014  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	221 003	6 910
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	173 451	4 835
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	47 552	2 075
II.	Vlastné imanie	168 672 362	147 134 542
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	168 672 362	147 134 542
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	13 057 796	14 969 454
	Pasíva spolu	168 893 365	147 141 452



LEI  
31570020000000003669

ÚČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu  
Akiový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1 375 793	5 386 368
1.1.	úroky	1 375 793	5 386 368
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	942 166	1 995 874
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	942 166	1 995 874
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	10 260 738	11 536 493
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 780 571	(1 301 377)
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(273 470)	267 103
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
I.	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>15 085 798</b>	<b>17 884 461</b>
h.	Transakčné náklady	(3 635)	(47 707)
i.	Bankové a iné poplatky	(55 762)	(99 051)
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>15 026 401</b>	<b>17 737 703</b>
j.	Náklady na financovanie fondu		
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>15 026 401</b>	<b>17 737 703</b>
k.	Náklady na	(1 942 827)	(2 702 580)
k.1.	odplatu za správu fondu	(469 661)	(1 160 898)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(1 473 166)	(1 541 682)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(25 778)	(65 669)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>13 057 796</b>	<b>14 969 454</b>

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2014  
v eurách

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

**Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

je dôchodkový fond, ktorý bol vytvorený podľa zákona č. 43/2004 Z. z. § 72. Dôchodkový fond bol vytvorený dňa 22.03.2005, kedy bol na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára pripísaný prvý príspevok. Táto informácia sa nachádza na internetovej stránke dôchodkovej správcovskej spoločnosti [www.axa.sk](http://www.axa.sk). Dátum založenia dôchodkového fondu je 1.1.2005.

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s. (ďalej „spoločnosť“), ktorá 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. Dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s. a názov dôchodkového fondu Rastový r.d.f. Winterthur d.s.s., a.s. na Rastový r.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. s účinnosťou od 1.4.2012 zmenila názov fondu na Akciový a.d.f., AXA d.s.s., a.s. (do 31.3.2012 Rastový r.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť s účinnosťou od 1.7.2013 zmenila názov fondu na Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 30.6.2013 Akciový a.d.f. AXA d.s.s., a.s.)

V súlade s § 79a Zákona o sds spoločnosť AXA d.s.s., a.s. k 1.7.2013 Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. 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.

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. účinnou od 1.1.2013 bola povinná do 28.2.2013 zaslať sporiteľovi, ktorý je k 1.1.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds. Sporiteľ, ktorý mal záujem zostať sporiteľom v danom dôchodkovom fonde, bol povinný toto tlačivo vyplniť, podpísať a doručiť dôchodkovej správcovskej spoločnosti najneskôr do 31.3.2013.

Sporiteľ, ktorý bol k 1.1.2013 a k 29.4.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, sa dňom 30.4.2013 stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ak nedoručil dôchodkovej správcovskej spoločnosti uvedené vyhlásenie. Spoločnosť bola povinná zabezpečiť, aby sa sporiteľ podľa prvej vety stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanou Spoločnosťou a to Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.), pričom za deň prestupu sporiteľa z dôchodkového fondu do iného dôchodkového fondu spravovaného tou istou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou sa považuje dátum 30.4.2013.

Nakolko väčšina sporiteľov v negarantovaných fondoch nedoručila Spoločnosti tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds do 31.3.2013, dňom 30.4.2013 sa stali sporiteľmi v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. Uvedený prestup sporiteľov mal významný vplyv na úbytok majetku v negarantovaných fondoch (Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s., Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.) a výrazný nárast majetku a sporiteľov v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Vlastníkom 100% podielu na základnom imaní spoločnosti AXA d.s.s., a.s. je AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 12000 Praha 2, Česká republika, IČ: 61859524, zapísaná v Obchodní rejstříku vedenom Městským soudem v Praze, oddiel B, vložka 2831.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je AXA SA (société anonyme à directoire et conseil de surveillance), 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko, zapísaná v Obchodnom registri Paríž pod č. 572.093.920 R.C.S. PARIS.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom sporiteľov. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Dôchodkový fond tvoria zo zákona príspevky a penále od Sociálnej poisťovne za neskoro odvedené príspevky, majetok nadobudnutý z týchto príspevkov a z penále a ich investovaním, výnosy z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále a majetok nadobudnutý z výnosov z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále.

Akciový dôchodkový fond je určený predovšetkým pre sporiteľov, ktorí v záujme uprednostnenia potenciálne možného vysokého zhodnotenia investícií akceptujú vyššiu mieru rizika spojeného s investovaním do akciových investícií. Zároveň je určený pre tých, ktorí sú v krátkodobom období ochotní akceptovať aj možné výraznejšie kolísanie hodnoty dôchodkových jednotiek na svojich osobných dôchodkových účtoch.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozdelené nasledovne: 22,45% do SR, 66,74% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 10,81% do ostatných krajín sveta, k 31.12.2013: 36,27% do SR, 53,24% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 10,49% do ostatných krajín sveta.

Dlhodobým cieľom dôchodkovej správcovskej spoločnosti v súvislosti s majetkom v dôchodkovom fonde je dosiahnutie nadpriemerného zhodnotenia v dlhodobom horizonte pri súčasnej snahe o zachovanie primeranej miery rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do akciových, dlhopisových a peňažných investícií a do obchodov na obmedzenie menového rizika.

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

## B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s opatrením MF SR z 13.12.2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, tj. vrátane novelizácie opatrením z 11.12.2013 č. MF/17945/2013-74 a ostatnej novelizácie opatrením z 24.9.2014 č. MF/18007/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).

Opatrenie MF SR č. MF/17945/2013-74 z 11.12.2013 nadobudlo účinnosť 1.1.2014 a opatrenie MF SR č. MF/18007/2014-74 z 24.9.2014 nadobudlo účinnosť 1.12.2014.

Nové postupy účtovania pre dôchodkové fondy nemajú žiaden vplyv na použité metódy a zásady. Fond použil metódy a zásady konzistentné s predchádzajúcim obdobím. Nové postupy majú vplyv len na štruktúru prezentácie poznámok.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

Výkazy súvahy, výkaz ziskov a strát sa vykazujú v štruktúre, ktorá zodpovedá investičnej stratégii fondu a údaje v nich sa zoskupujú podľa významnosti položiek, tieto sa podrobnejšie uvádzajú a popisujú v poznámkach.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## Súvaha

Ako prvý sa uvádza majetok držaný primárne na účel jeho zhodnotenia. Investície sa ďalej členia podľa druhov zostupne, podľa obvyklého relatívneho podielu príslušného druhu investície na tvorbe výnosov. Súvaha je zostavená podľa rozdelenia investícií vo väčšine fondov. Poradie investícií v súvahe konkrétneho fondu môže byť iné, v súlade s investičnou stratégiou tohto fondu. Ostatný majetok, ak sa člení podrobnejšie, sa uvádza zostupne podľa jeho likvidnosti. V pasívach sa uvádzajú najprv záväzky usporiadané zostupne podľa likvidity a potom sa uvádza položka vlastného imania. Položky súvahy sa členia najmenej do takej úrovne podrobnosti, aby bolo možné určiť pri každej položke výkazu ziskov a strát, úbytkom alebo prírastkom, ktorej položky súvahy bola spôsobená. Zaisťovacie deriváty sa vykážu ako podpoložky položky súvahy, ktorú zaisťujú v súvahe, ak je zaisťovaná položka súvahy významná a aj zaistenie je vo vzťahu k zaisťovanej položke významné alebo v ostatných prípadoch v poznámkach k príslušnej položke súvahy.

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

V prvej časti výkazu ziskov a strát sa uvádzajú najprv výsledky zhodnocovania majetku vo fonde, na ktoré je primárne určený a za ním výsledky jeho sekundárneho zhodnotenia. Vo fonde sa spravidla spravuje s výnimkou derivátov a drahých kovov investičný majetok za účelom získania dohodnutého výnosu z neho, čo je jeho primárnym zhodnotením. Z dôvodu riadenia výkonnosti portfólia príslušného druhu majetku je často potrebné určitý majetok predat', čo je jeho sekundárnym zhodnotením. Výsledky operácií s majetkom a záväzkami sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú čistým spôsobom, ako rozdiel príslušného druhu výnosov a príslušného druhu nákladov. Vo výkaze ziskov a strát sa najskôr uvádzajú zisky a za nimi straty.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s nasledujúcimi dôležitými účtovnými metódami:

### (a) Cenné papiere a podiely

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na predaj.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds do 31.3.2012 ustanovoval, že v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správцovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov. Novela zákona o sds s účinnosťou od 1.4.2012 stanovila, že v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu nie sú zahrnuté náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov a výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat'. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'; pri dlhovom cennom papieri je táto cena

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu tržovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

**(b) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevymožiteľných pohľadávok znižuje o opravné položky.

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtov v bankách a sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

**(c) Peňažné prostriedky**

Peňažné prostriedky sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

**(d) Rezervy a opravné položky**

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

Opravné položky sa tvoria na krytie možných rizík aktív, ktoré sú po splatnosti. Tvoria sa vo výške, ktorá zodpovedá riziku návratnosti aktív.

**(e) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**(f) Deriváty**

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- 1) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- 2) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a tržových faktoroch,
- 3) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- 1) deriváty určené na obchodovanie
- 2) zabezpečovacie deriváty

Podľa druhu sa deriváty členia na:

- pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futuringy a swapy,
- opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

- 1) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- 2) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- 3) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,



Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

- 4) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- 5) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- 1) zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 2) zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom precenenie na reálnu hodnotu sa účtuje na výsledkových účtoch. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátových operácií“.

Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

**(g) Stratégie a zásady zaist'ovania**

Zaist'ovanie majetku v cudzej mene je realizované v súlade s investičnou stratégiou fondu, na základe rozhodnutí Investičného výboru a pracovníkov oddelenia Asset manažmentu a podľa stanovenej strategickej a taktickej alokácie aktív. Toto rozhodovanie sa riadi momentálnym vývojom cudzomenových kurzov k domácej mene, predchádzajúcimi skúsenosťami a prepočtom rizík spojených s investovaním do takéhoto majetku.

**(h) Garančný účet dôchodkového fondu**

Garančný účet dôchodkového fondu: V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

V zmysle novely zákona č. 43/2004 Z. z. Spoločnosť k 31.3.2012 odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu podľa zákona účinného do 31-3.2012, polovicu zostatku na garančnom účte pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

**(i) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia. Pri precenení cenných papierov k dátumu účtovnej závierky sa odčlení tá časť precenenia, ktorá vzniká v dôsledku precenenia cudzej meny na euro. Toto precenenie sa rovnako vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.



Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**(j) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- a. deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- b. deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- c. deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- d. deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- e. deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- f. deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku,
- g. pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

**(k) Úroky**

Úroky sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

**(l) Náklady, odplaty dôchodkového fondu**

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. bola zavedená zmena v oblasti účtovania vybraných nákladov. Priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu sa účtujú s účinnosťou od 1.4.2012: odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu, odplata za výkon činnosti depozitára, poplatky za správu cenných papierov, poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

V položke transakčné náklady sú vykazované poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov. V položke bankové a iné poplatky sa vykazujú bankové poplatky pri vedení bankových účtov fondu a poplatky platené depozitárovi za vedenie a správu cenných papierov.

Do 31.3.2012 bola odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu zúčtovaná znížením počtu dôchodkových jednotiek vo fonde bez vplyvu na výsledok hospodárenia, ostatné vyššie uvedené náklady neboli účtované na ťarchu fondu ale dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

**(m) Účtovanie nákladov a výnosov**

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ťarchu účtu v prípade účtu nákladov a v prospech účtu v prípade účtu výnosov. Na opačnej strane účtu sa účtuje len oprava zápisu alebo jeho prevod na konečný účet súvahový. Pri účtovaní o operáciách s majetkom, prípadne so záväzkami, ktorými sú nákupy, predaje a iné prevody a ocenenia, sa môže účtovať vyrovnávacím spôsobom, výnos v prospech a náklad na ťarchu účtu. Zostatok predmetného účtu sa vo výkaze ziskov a strát vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky. Opravy chýb minulých účtovných období sa môžu v príslušnom účtovnom období začať účtovať na analytických účtoch k účtom nákladov alebo výnosov bežného účtovného obdobia. Ak sa ich úhrn stane významný, preúčtujú sa zostatky týchto analytických účtov na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplnkové dôchodkové jednotky. Náhrady nákladov sa účtujú ako zníženie príslušného nákladu. Náhrady nákladov vynaložených v minulých účtovných obdobiach sa účtujú v prospech účtu Podielové listy/Dôchodkové jednotky/ Doplnkové dôchodkové jednotky.

Ak sa majetok, ktorý nebol nadobudnutý na účel jeho predaja, výnimočne predáva alebo ak predaj v ekonomickom zmysle je nevyhnutnou podmienkou na vznik iného druhu majetku, ktorý je účelom transakcie, ako je to pri finančnom prenájme, účtuje sa o tom čistým spôsobom. Na účet nákladov alebo na účet výnosov sa zaúčtuje len čistý zisk alebo čistá strata z predaja.

Prirastené výnosy z úrokov alebo prirastené náklady z úrokov sa účtujú na účtoch úrokových výnosov alebo úrokových nákladov súvisiace na účty majetku, ku ktorému tieto úrokové výnosy alebo úrokové náklady prirástli.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

---

**(n) Časové rozlišovanie nákladov a výnosov, výdavkov a príjmov**

Ak pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok, ktoré menia vlastné imanie fondu, sú za poskytovanie výkonu za určité obdobie a toto obdobie sa týka dvoch alebo viacerých období medzi bezprostredne po sebe nasledujúcimi účtovnými závierkami alebo inými udalosťami ustanovenými všeobecne záväznými právnymi predpismi alebo účtovnou politikou fondu, takáto pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok sa pri svojom vzniku nevykážu súvzťažne ako náklad alebo výnos v celej svojej hodnote, ale v primeranej časti ako súvahová položka časového rozlíšenia.

Príjmy a výdavky, ktoré sa stanú výnosmi alebo nákladmi v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období alebo náklady budúcich období.

Výnosy a náklady, ktoré budú prijaté alebo vydané v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období alebo výdavky budúcich období.

Pri účtovných prípadoch časového rozlíšenia je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú.

Časové rozlíšenie sa účtuje na analytických účtoch k účtom majetku a účtom záväzkov, ak príjmy alebo výdavky prirastajú k majetku alebo záväzku. Ak príjmy alebo výdavky neprirastajú k majetku alebo záväzku, ale sú samostatným majetkom alebo záväzkom, účtujú sa na účtoch časového rozlíšenia v účtovej triede.

Aby sa mohla podľa osobitného predpisu vypočítať hodnota dôchodkovej jednotky denne, v dôchodkovom fonde sa časovo rozlišuje denne.

**o) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke**

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach sú uvádzané v zátvorkách.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**C.**  
**PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

Ozna- čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2014	01-12/2013
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	14 143 632	15 888 587
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(12 476 157)	616 384 567
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 968 605)	(2 768 249)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	168 854	(89 042)
5.	Výnosy z dividend (+)	942 166	1 995 874
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	21 159	(196 424)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	21 983 120	194 625 713
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(55 659 793)	(230 511 599)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(59 397)	(146 758)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(32 905 021)</b>	<b>595 182 669</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	29 343 321	183 353 970
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>29 343 321</b>	<b>183 353 970</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)	12 840 000	29 016 822
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(4 359 976)	(816 911 838)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	46 352	1 860 484
20.	Dedičstvá (-)		
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)		
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>8 526 376</b>	<b>(786 034 532)</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>4 964 676</b>	<b>(7 497 893)</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>1 370 530</b>	<b>8 868 423</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>6 335 206</b>	<b>1 370 530</b>

Do výnosov z úrokov, odplát a provízií fond zahrnul aj zisk/stratu z operácií s cennými papiermi a podielmi, s devízami a s derivátmi.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**D.**  
**PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
I.	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>147 134 542</b>	<b>920 060 104</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	3 880 958 093	25 197 859 461
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,037912	0,036513
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	12 840 000	29 016 822
2.	Zisk alebo strata fondu	13 057 796	14 969 454
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	(4 359 976)	(816 911 838)
II.	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>21 537 820</b>	<b>(772 925 562)</b>
A.	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>168 672 362</b>	<b>147 134 542</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 096 836 462	3 880 958 093
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041171	0,037912

Na pokles majetku v dôchodkovom fonde mal v roku 2013 významný vplyv prestup sporiteľov k 30.4.2013 v súlade s novelou zákona o sds do Dlhopisovového garantovaného d.d.f. AXA d.s.s., a.s. Záväzky z interného prestupu sporiteľov z Akciového a.d.f. AXA d.s.s., a.s. do Dlhopisovového garantovaného d.d.f. AXA d.s.s. predstavovali k 30.4.2013 hodnotu majetku vo výške 804 113 131 Eur.

Na nárast majetku v dôchodkovom fonde malo v roku 2013 vplyv zlúčenie fondov, t.j. prírastok sporiteľov k 1.7.2013 zo Zmiešaného z.d.f. AXA d.s.s., a.s. Čistá hodnota majetku zanikajúceho Zmiešaného z.d.f. AXA d.s.s., a.s. k 30.6.2013 vo výške 26 541 976 Eur prešla na nástupnícky fond, ktorý prebral majetok, pohľadávky aj záväzky zaniknutého fondu ku dňu zlúčenia.

**E.**  
**POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**I. Súvaha**

**(a) Aktíva**

**1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

**2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	6 459 625	6 099 022
6.	do piatich rokov	35 793 785	25 347 394
7.	nad päť rokov	48 984 415	26 293 236
	Spolu	<b>91 237 825</b>	<b>57 739 652</b>

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		750 671
2.	do troch mesiacov	3 989 758	406 482
3.	do šiestich mesiacov	1 553 540	8 649 391
4.	do jedného roku	3 013 671	6 041 756
5.	do dvoch rokov	15 658 561	5 344 624
6.	do piatich rokov	20 002 049	15 087 751
7.	nad päť rokov	47 020 246	21 458 977
	Spolu	91 237 825	57 739 652

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónu		3 070 142
a.1.	nezaložené		3 070 142
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	91 237 825	54 669 510
b.1.	nezaložené	91 237 825	54 669 510
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	91 237 825	57 739 652

Dlhopisy podľa jednotlivých druhov mien

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	6 459 625	6 099 022
6.	do piatich rokov	35 793 785	20 995 120
7.	nad päť rokov	48 984 415	26 293 236
	Spolu	91 237 825	53 387 378

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		750 671
2.	do troch mesiacov	3 989 758	406 482
3.	do šiestich mesiacov	1 553 540	4 297 117
4.	do jedného roku	3 013 671	6 041 756
5.	do dvoch rokov	15 658 561	5 344 624
6.	do piatich rokov	20 002 049	15 087 751
7.	nad päť rokov	47 020 246	21 458 977
	Spolu	91 237 825	53 387 378

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónu		3 070 142
a.1.	nezaložené		3 070 142
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	91 237 825	50 317 236
b.1.	nezaložené	91 237 825	50 317 236
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	91 237 825	53 387 378

Číslo riadku	2.I. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov		
6.	do piatich rokov		4 352 274
7.	nad päť rokov		
	Spolu		4 352 274

Číslo riadku	2.II. CZK Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		4 352 274
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov		
6.	do piatich rokov		
7.	nad päť rokov		
	Spolu		4 352 274

Číslo riadku	2.III. CZK Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónu		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi		4 352 274
b.1.	nezaložené		4 352 274
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu		4 352 274



Akiový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

### 3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Obchodovateľné akcie	71 145 020	58 215 631
1.1.	nezaložené	71 145 020	58 215 631
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	47 924 481	33 670 572
2.	USD	23 220 539	24 545 059
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	71 145 020	58 215 631

#### 3.b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

### 4. Podielové listy

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

### 5. Krátkodobé pohľadávky

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	149 601	16 198 326
2.	do troch mesiacov	25 664	13 341 419
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	175 265	29 539 745

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	149 601	16 198 326
2.	do troch mesiacov	25 664	13 341 419
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	175 265	29 539 745

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**Krátkodobé pohľadávky podľa jednotlivých druhov mien**

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	82 997	16 102 959
2.	do troch mesiacov		13 341 419
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	82 997	29 444 378

Číslo riadku	5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	82 997	16 102 959
2.	do troch mesiacov		13 341 419
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	82 997	29 444 378

Číslo riadku	5.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	66 604	95 367
2.	do troch mesiacov	25 664	
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	92 268	95 367

Číslo riadku	5.II. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	66 604	95 367
2.	do troch mesiacov	25 664	
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	92 268	95 367

Krátkodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách a pohľadávky z výnosov z cenných papierov.

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

**6. Dlhodobé pohľadávky**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o dlhodobých pohládkach neúčtoval.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## 7. Deriváty

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2014	31.12.2013
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové		274 732
2.1.	vyrovnávané v hrubom		274 732
2.2.	vyrovnávané v čistom		
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	úverové		
	Spolu		274 732

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		274 732
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu		274 732

## 8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

## 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	6 335 206	1 370 530
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	Pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	Cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac tri mesiace		
x	Medzisúčty - súvaha	6 335 206	1 370 530
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	6 335 206	1 370 530

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	3 135 905	1 067 929
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	3 135 905	1 067 929
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 135 905	1 067 929

Číslo riadku	9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	5 513	11 627
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	5 513	11 627
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	5 513	11 627

Číslo riadku	9. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	101	94
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	101	94
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	101	94

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	11 332	180 088
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	11 332	180 088
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	11 332	180 088

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Číslo riadku	9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	3 182 355	110 792
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	3 182 355	110 792
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 182 355	110 792

Termínované vklady s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov fond vykazuje v rámci krátkodobých pohľadávok, bod 5.

#### 10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	49	1 162
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	49	1 162

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondami a pohľadávky z prestupov sporiťelov medzi fondami.

#### (b) Pasíva

##### 1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neúčtoval.

##### 2. Záväzky z ukončenia sporenia

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nevykazoval zostatok na záväzkoch z ukončenia sporenia.

##### 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	173 451	4 835
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	173 451	4 835

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

#### 4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

#### 5. Závazky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

#### 6. Závazky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

#### 7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	47 552	2 075
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	47 552	2 075

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 2 313 EUR (k 31.12.2013 v hodnote 2 075 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 45 239 EUR.

### II. Výkaz ziskov a strát

#### 1. Úroky

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bežné účty	1 610	114
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	32 272	274 484
4.	Dlhové cenné papiere	1 341 911	5 111 770
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	1 375 793	5 386 368

#### 1.2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zaistení úrokov neúčtoval.

#### 1.3./b. Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie hodnoty príslušného majetku

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.



Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## 2. Výnosy z podielových listov

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

## 3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR	464 690	974 880
2.	USD	477 476	1 020 994
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	942 166	1 995 874

## 4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2014	01-12/2013
1.	Akcie	7 465 209	8 615 767
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		(677 187)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	2 795 529	3 597 913
4.	Podielové listy		
	Spolu	10 260 738	11 536 493

## 5. Zisk/strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR		
2.	USD	2 504 762	(950 229)
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP	7	(1)
6.	SEK		
7.	CZK	277 561	(273 649)
8.	HUF		
9.	PLN	(1 759)	(77 498)
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	2 780 571	(1 301 377)

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

#### 6. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	01-12/2014	01-12/2013
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	(273 470)	267 103
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(273 470)	267 103
2.2.	vyrovnávané v čistom		
3.	akciové		
3.1.	vyrovnávané v hrubom		
3.2.	vyrovnávané v čistom		
4.	komoditné		
4.1.	vyrovnávané v hrubom		
4.2.	vyrovnávané v čistom		
5.	úverové		
	Spolu	(273 470)	267 103

#### 7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o drahých kovoch neúčtoval.

#### 8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

#### h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2014	01-12/2013
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	1 075	3 699
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	2 560	44 008
	Spolu	3 635	47 707

#### i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bankové odplaty a poplatky	123	191
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	55 639	98 860
	Spolu	55 762	99 051

Akiový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

#### j. Náklady na financovanie fondu

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

#### k.,l.,m. Náklady na odplaty

Číslo riadku	k. ,l., m. Náklady na odplaty	01-12/2014	01-12/2013
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	469 661	1 160 898
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	1 473 166	1 541 682
k.	Spolu	<b>1 942 827</b>	<b>2 702 580</b>
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	25 778	65 669
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

Náklady na audit účtovnej závierky znáša podľa zákona o sds dôchodková správcovská spoločnosť.

#### F. PREHĽAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

##### 1. Iné aktíva

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Iné aktíva	x	x
1.	Práva na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Pohľadávky zo spotových obchodov		
3.	Pohľadávky z termínovaných obchodov		4 642 871
4.	Pohľadávky z európskych opcí		
5.	Pohľadávky z amerických opcí		
6.	Pohľadávky z bankových záruk		
7.	Pohľadávky z ručenia		
8.	Pohľadávky zo záložných práv		
9.	Cenné papiere nadobudnuté zabezpečovacím prevodom práva		
10.	Práva k cudzím veciam a právam		
11.	Hodnoty odovzdané do úschovy a na uloženie		
12.	Hodnoty odovzdané do správy		
13.	Hodnoty v evidencii		
	<b>Iné aktíva spolu</b>		<b>4 642 871</b>

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## 2. Iné pasíva

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na požičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov		4 642 871
4.	Závazky z európskych opcí		
5.	Závazky z amerických opcí		
6.	Závazky z ručenia		
7.	Závazky zo záložných práv a zálohov		
8.	Cenné papiere prevedené zabezpečovacím prevodom práva		
9.	Práva iných k veciam a právam fondu		
10.	Hodnoty prevzaté do správy		
11.	Závazky v evidencii		
	<b>Iné pasíva spolu</b>		<b>4 642 871</b>

## G.

### OSTATNÉ POZNÁMKY

#### ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 bola 0,041171 a počet dôchodkových jednotiek 4 096 836 461,8695.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013 bola 0,037912 a počet dôchodkových jednotiek 3 880 958 092,7420.

#### DEPOZITÁR

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

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

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

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

## OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

## PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

### Operačné riziko

Pri investovaní do majetku v dôchodkových fondoch chápe spoločnosť operačné riziko ako riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami, a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami.

### Trhové riziko

Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investovala majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa počas roku najmä z dlhopisových, peňažných a akciových investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

### Kreditné riziko

Dôchodková správcovská spoločnosť chápe kreditné riziko ako riziko straty pre dôchodkový fond vyplývajúci z toho, že dlžník, alebo iná zmluvná strana si nesplní svoje záväzky. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu, riziko štátu a riziko protistrany.

### Ostatné druhy rizík

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

## ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Od 1.7.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 183/2014 Z.z., s výnimkou ustanovení upravujúcich výplatu dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia, ktoré nadobudnú účinnosť 1.1.2015, tzv. anuitná novela. Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

Od 1.12.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 301/2014 Z.z., ktorá zrušila povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti zaslať sporiteľovi, ktorý dovŕši 60 rokov veku pred 1.1.2015, list obsahujúci informáciu o dôchodkoch podľa § 94 ods. 12 najneskôr do 31.12.2014.

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

---

**INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Po 31.12.2014 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15. 6.2015, tj. umožňuje vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

**Použité skratky:**

Dt - strana má dať účtu,  
Cr - strana dal účtu,  
PL - podielový list,  
FN - finančný nástroj,  
UH - umorovaná hodnota,  
RH - reálna hodnota.



# **SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

**Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

**K 31. DECEMBRU 2014**

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky: Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Sídlo (presná adresa): Kolárska 6  
811 06, Bratislava

Overované obdobie: rok končiaci sa 31. decembra 2014

Dátum vyhotovenia správy: 27. marca 2015

Audítor: Mazars Slovensko, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 236

Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.


Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Bratislava, 27. marca 2015

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

  
Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31.12.2014

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 7 6 6

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 2 9 6 1

Účtovná závierka

☒ x  
☐  
☐

riadna  
mimoriadna  
priebežná

☐

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 4

do

1 2

2 0 1 4

IČO

3 5 9 0 3 8 2 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne  
predchádzajúce

obdobie

mesiac rok

od

0 1

2 0 1 3

do

1 2

2 0 1 3

Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

A X A d. s. s., a. s.

Názov spravovaného fondu

D i h o p i s o v ý g a r a n t o v a n ý d. d. f. A X A d. s. s., a. s.

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

K o l á r s k a

Číslo

6

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 9 4 9 1 1 1 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

i n f o @ a x a . s k

Zostavená dňa:

20.3.2015

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

LEI  
31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu  
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2014  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	<b>Aktíva</b>	x	x
I.	<b>Investičný majetok</b> (súčet položiek 1 až 8)	<b>1 435 236 632</b>	<b>1 329 786 575</b>
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 048 019 167	761 391 212
a)	bez kupónov	2 500 297	71 006 524
b)	s kupónmi	1 045 518 870	690 384 688
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	197 133 376	193 891 626
a)	obchodovateľné akcie	197 133 376	193 891 626
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
4.	Podielové listy		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
5.	Krátkodobé pohľadávky	169 683 059	354 444 706
a)	krátkodobé vklady v bankách	168 974 631	353 599 140
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné	708 428	845 566
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky	20 401 030	20 059 031
a)	dlhodobé vklady v bankách	20 401 030	20 059 031
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
II.	<b>Neinvestičný majetok</b> (súčet položiek 9 a 10)	<b>21 377 921</b>	<b>5 740 606</b>
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	21 359 324	5 738 641
10.	Ostatný majetok	18 597	1 965
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>1 456 614 553</b>	<b>1 335 527 181</b>

LEI  
31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu  
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
k 31.12.2014  
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
x	<b>Pasíva</b>	x	x
I.	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>707 788</b>	<b>73 000</b>
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	5 465	10 159
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	611 394	43 896
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	90 929	18 945
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>1 455 906 765</b>	<b>1 335 454 181</b>
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	1 455 906 765	1 335 454 181
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	45 594 625	5 240 781
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>1 456 614 553</b>	<b>1 335 527 181</b>

LEI  
31570020000000003766

UČ FOND 2-02

Názov spravovaného fondu  
Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**VÝKAZ ZISKOV A STRÁT**  
v eurách  
za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	20 653 472	14 832 075
1.1.	úroky	20 653 472	14 832 075
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	4 135 356	3 392 847
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	4 135 356	3 392 847
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	30 143 187	(8 744 882)
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	205 704	(17 676)
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
I.	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>55 137 719</b>	<b>9 462 364</b>
h.	Transakčné náklady	(7 788)	(30 513)
i.	Bankové a iné poplatky	(446 886)	(212 450)
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>54 683 045</b>	<b>9 219 401</b>
j.	Náklady na financovanie fondu		
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>54 683 045</b>	<b>9 219 401</b>
k.	Náklady na	(8 858 050)	(3 818 735)
k.1.	odplatu za správu fondu	(4 196 438)	(2 844 147)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(4 661 612)	(974 588)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(230 370)	(159 885)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>45 594 625</b>	<b>5 240 781</b>



## POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2014  
v euráchA.  
VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

## Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

je dôchodkový fond, ktorý bol vytvorený podľa zákona č. 43/2004 Z. z. § 72. Dôchodkový fond bol vytvorený dňa 22.3.2005, kedy bol na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára pripísaný prvý príspevok. Táto informácia sa nachádza na internetovej stránke dôchodkovej správcovskej spoločnosti [www.axa.sk](http://www.axa.sk). Dátum založenia dôchodkového fondu je 1.1.2005.

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s., (ďalej „spoločnosť“), ktorá 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. Dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s. a názov dôchodkového fondu Konzervatívny k.d.f. Winterthur d.s.s., a.s. na Konzervatívny k.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. s účinnosťou od 1.4.2012 zmenila názov fondu na Dlhopisový d.d.f., AXA d.s.s., a.s. (do 31.3.2012 Konzervatívny k.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť s účinnosťou od 1.8.2013 zmenila názov fondu na Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. účinnou od 1.1.2013 bola povinná do 28.2.2013 zaslať sporiteľovi, ktorý je k 1.1.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds. Sporiteľ, ktorý mal záujem zostať sporiteľom v danom dôchodkovom fonde, bol povinný toto tlačivo vyplniť, podpísať a doručiť dôchodkovej správcovskej spoločnosti najneskôr do 31.3.2013.

Sporiteľ, ktorý bol k 1.1.2013 a k 29.4.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, sa dňom 30.4.2013 stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ak nedoručil dôchodkovej správcovskej spoločnosti uvedené vyhlásenie. Spoločnosť bola povinná zabezpečiť, aby sa sporiteľ podľa prvej vety stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanou Spoločnosťou a to Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.), pričom za deň prestupu sporiteľa z dôchodkového fondu do iného dôchodkového fondu spravovaného tou istou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou sa považuje dátum 30. 4.2013.

Nakoľko väčšina sporiteľov v negarantovaných fondoch nedoručila Spoločnosti tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds do 31.3.2013, dňom 30.4.2013 sa stali sporiteľmi v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. Uvedený prestup sporiteľov mal významný vplyv úbytok majetku v negarantovaných fondoch (Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s., Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.) a výrazný nárast majetku a sporiteľov v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Vlastníkom 100% podielu na základnom imaní spoločnosti AXA d.s.s., a.s. je AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 12000 Praha 2, Česká republika, IČ: 61859524, zapísaná v Obchodní rejstříku vedenom Městským soudem v Praze, oddiel B, vložka 2831.

Spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je AXA SA (société anonyme à direction et conseil de surveillance), 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko, zapísaná v Obchodnom registri Paríž pod č. 572.093.920 R.C.S. PARIS.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom sporiteľov. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu. Dôchodkový fond tvoria zo zákona príspevky a penále od Sociálnej poisťovne za neskoro odvedené príspevky, majetok

nadobudnutý z týchto príspevkov a z penále a ich investovaním, výnosy z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále a majetok nadobudnutý z výnosov z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále.

Dlhopisový dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú konzervatívne investovanie s nízkou mierou rizika a ktorí majú záujem o stabilný vývoj svojej investície. Cieľom fondu je primerané zhodnocovanie odvodených finančných prostriedkov za účelom dosahovania stabilných výnosov pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 24,54% do SR, 71,98% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 3,48% do ostatných krajín sveta, k 31.12.2013: 43,85% do SR, 55,03% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 1,12% do ostatných krajín sveta.

Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do dlhopisových a peňažných investícií.

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

## B.

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s opatrením MF SR z 13.12.2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, tj. vrátane novelizácie opatrením z 11.12.2013 č. MF/17945/2013-74 a ostatnej novelizácie opatrením z 24.9.2014 č. MF/18007/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).

Opatrenie MF SR č. MF/17945/2013-74 z 11.12.2013 nadobudlo účinnosť 1.1.2014 a opatrenie MF SR č. MF/18007/2014-74 z 24.9.2014 nadobudlo účinnosť 1.12.2014.

Nové postupy účtovania pre dôchodkové fondy nemajú žiaden vplyv na použité metódy a zásady. Fond použil metódy a zásady konzistentné s predchádzajúcim obdobím. Nové postupy majú vplyv len na štruktúru prezentácie poznámok.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

Výkazy súvahy, výkaz ziskov a strát sa vykazujú v štruktúre, ktorá zodpovedá investičnej stratégii fondu a údaje v nich sa zoskupujú podľa významnosti položiek, tieto sa podrobnejšie uvádzajú a popisujú v poznámkach.

#### Súvaha

Ako prvý sa uvádza majetok držaný primárne na účel jeho zhodnotenia. Investície sa ďalej členia podľa druhov zostupne, podľa obvyklého relatívneho podielu príslušného druhu investície na tvorbe výnosov. Súvaha je zostavená podľa rozdelenia investícií vo väčšine fondov. Poradie investícií v súvahe konkrétneho fondu môže byť iné, v súlade s investičnou stratégiou tohto fondu. Ostatný majetok, ak sa člení podrobnejšie, sa uvádza zostupne podľa jeho likvidnosti. V pasívach sa uvádzajú najprv záväzky usporiadané zostupne podľa likvidity a potom sa uvádza položka vlastného imania. Položky súvahy sa členia najmenej do takej úrovne podrobnosti, aby bolo možné určiť pri každej položke výkazu ziskov a strát, úbytkom alebo prírastkom, ktorej položky súvahy bola spôsobená. Zaisťovacie deriváty sa vykážu ako podpoložky položky súvahy, ktorú zaisťujú v súvahe, ak je zaisťovaná položka súvahy významná a aj zaistenie je vo vzťahu k zaisťovanej položke významné alebo v ostatných prípadoch v poznámkach k príslušnej položke súvahy.

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

V prvej časti výkazu ziskov a strát sa uvádzajú najprv výsledky zhodnocovania majetku vo фонде, na ktoré je primárne určený a za ním výsledky jeho sekundárneho zhodnotenia. Vo фонде sa spravidla spravuje s výnimkou derivátov a drahých kovov investičný majetok za účelom získania dohodnutého výnosu z neho, čo je jeho primárnym zhodnotením. Z dôvodu riadenia výkonnosti portfólia príslušného druhu majetku je často potrebné určitý majetok predat', čo je jeho sekundárnym zhodnotením. Výsledky operácií s majetkom a záväzkami sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú čistým spôsobom, ako rozdiel príslušného druhu výnosov a príslušného druhu nákladov. Vo výkaze ziskov a strát sa najskôr uvádzajú zisky a za nimi straty.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s nasledujúcimi dôležitými účtovnými metódami:

**(a) Cenné papiere a podiely**

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na predaj.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds do 31.3.2012 ustanovoval, že v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správцovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom фонде (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov. Novela zákona o sds s účinnosťou od 1.4.2012 stanovila, že v odplate správцovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu nie sú zahrnuté náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov a výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat'. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom фонде je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom фонде a doplnkovom dôchodkovom фонде a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskôr ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správцovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

**(b) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevymožiteľných pohľadávok znižuje o opravné položky.

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtoch v bankách a sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

**(c) Peňažné prostriedky**

Peňažné prostriedky sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

**(d) Rezervy a opravné položky**

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

Opravné položky sa tvoria na krytie možných rizík aktív, ktoré sú po splatnosti. Tvoria sa vo výške, ktorá zodpovedá riziku návratnosti aktív.

**(e) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**(f) Deriváty**

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- 1) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- 2) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- 3) je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- 1) deriváty určené na obchodovanie
- 2) zabezpečovacie deriváty

Podľa druhu sa deriváty členia na:

- pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futuringy a swapy,
- opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

- 1) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- 2) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- 3) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- 4) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- 5) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- 1) zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,
- 2) zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom precenenie na reálnu hodnotu sa účtuje na výsledkových účtoch. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátových operácií“.

Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

**(g) Stratégie a zásady zaist'ovania**

Zaist'ovanie majetku v cudzej mene je realizované v súlade s investičnou stratégiou fondu, na základe rozhodnutí Investičného výboru a pracovníkov oddelenia Asset manažmentu a podľa stanovenej strategickej a taktickej alokácie aktív. Toto rozhodovanie sa riadi momentálnym vývojom cudzomenových kurzov k domácej mene, predchádzajúcimi skúsenosťami a prepočtom rizík spojených s investovaním do takéhoto majetku.

**(h) Garančný účet dôchodkového fondu**

Garančný účet dôchodkového fondu: V súvislosti s legislatívnymi zmenami platnými od 1.7.2009, bol v dôchodkovom fonde zavedený garančný účet. Ten sa tvorí z mesačného poplatku na garančný účet dôchodkového fondu, ktorého výpočet je určený legislatívou platnou v tejto oblasti. Poplatok na garančný účet dôchodkového fondu sa uhrádza z dôchodkových jednotiek sporiteľov daného dôchodkového fondu a je súčasťou majetku dôchodkového fondu. Dôchodkové jednotky na tomto účte sa evidujú oddelene od dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov, a vstupujú do výpočtu aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky. Dôchodkové jednotky evidované na garančnom účte môže správcovská spoločnosť použiť:

- na úhradu odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde,
- na zvýšenie aktuálnej hodnoty dôchodkovej jednotky pri znehodnotení majetku v dôchodkovom fonde.

V zmysle novely zákona č. 43/2004 Z. z. Spoločnosť k 31.3.2012 odpočítala odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde z garančného účtu podľa zákona účinného do 31. marca 2012, polovicu zostatku na garančnom účte pripísala na bežný účet dôchodkového fondu a polovicu zostatku pripísala na bežný účet dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

**(i) Cudzía mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Pri precenení cenných papierov k dátumu účtovnej závierky sa odčlení tá časť precenenia, ktorá vzniká v dôsledku precenenia cudzej meny na euro. Toto precenenie sa rovnako vykazuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

**(j) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- a. deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- b. deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- c. deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- d. deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- e. deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- f. deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku,
- g. pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.



**(k) Úroky**

Úroky sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

**(l) Náklady, odplaty dôchodkového fondu**

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. bola zavedená zmena v oblasti účtovania vybraných nákladov. Priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu sa účtujú s účinnosťou od 1.4.2012: odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu, odplata za výkon činnosti depozitára, poplatky za správu cenných papierov, poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

V položke transakčné náklady sú vykazované poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov. V položke bankové a iné poplatky sa vykazujú bankové poplatky pri vedení bankových účtov fondu a poplatky platené depozitárovi za vedenie a správu cenných papierov.

Do 31.3.2012 bola odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu zúčtovaná znížením počtu dôchodkových jednotiek vo fonde bez vplyvu na výsledok hospodárenia, ostatné vyššie uvedené náklady neboli účtované na ťarchu fondu ale dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

**(m) Účtovanie nákladov a výnosov**

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ťarchu účtu v prípade účtu nákladov a v prospech účtu v prípade účtu výnosov. Na opačnej strane účtu sa účtuje len oprava zápisu alebo jeho prevod na konečný účet súvahový. Pri účtovaní o operáciách s majetkom, prípadne so záväzkami, ktorými sú nákupy, predaje a iné prevody a ocenenia, sa môže účtovať vyrovnávacím spôsobom, výnos v prospech a náklad na ťarchu účtu. Zostatok predmetného účtu sa vo výkaze ziskov a strát vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky. Opravy chýb minulých účtovných období sa môžu v príslušnom účtovnom období začať účtovať na analytických účtoch k účtom nákladov alebo výnosov bežného účtovného obdobia. Ak sa ich úhrn stane významný, preúčtujú sa zostatky týchto analytických účtov na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky. Náhrady nákladov sa účtujú ako zníženie príslušného nákladu. Náhrady nákladov vynaložených v minulých účtovných obdobiach sa účtujú v prospech účtu Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky.

Ak sa majetok, ktorý nebol nadobudnutý na účel jeho predaja, výnimočne predáva alebo ak predaj v ekonomickom zmysle je nevyhnutnou podmienkou na vznik iného druhu majetku, ktorý je účelom transakcie, ako je to pri finančnom prenájme, účtuje sa o tom čistým spôsobom. Na účet nákladov alebo na účet výnosov sa zaúčtuje len čistý zisk alebo čistá strata z predaja.

Prirastené výnosy z úrokov alebo prirastené náklady z úrokov sa účtujú na účtoch úrokových výnosov alebo úrokových nákladov súvzťažne na účty majetku, ku ktorému tieto úrokové výnosy alebo úrokové náklady prirástli.

**(n) Časové rozlišovanie nákladov a výnosov, výdavkov a príjmov**

Ak pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok, ktoré menia vlastné imanie fondu, sú za poskytovanie výkonu za určité obdobie a toto obdobie sa týka dvoch alebo viacerých období medzi bezprostredne po sebe nasledujúcimi účtovnými závierkami alebo inými udalosťami ustanovenými všeobecne záväznými právnymi predpismi alebo účtovnou politikou fondu, takáto pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok sa pri svojom vzniku nevykážu súvzťažne ako náklad alebo výnos v celej svojej hodnote, ale v primeranej časti ako súvahová položka časového rozlíšenia.

Príjmy a výdavky, ktoré sa stanú výnosmi alebo nákladmi v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období alebo náklady budúcich období.

Výnosy a náklady, ktoré budú prijaté alebo vydané v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období alebo výdavky budúcich období.

Pri účtovných prípadoch časového rozlíšenia je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú.



---

Časové rozlíšenie sa účtuje na analytických účtoch k účtom majetku a účtom záväzkov, ak príjmy alebo výdavky prirastajú k majetku alebo záväzku. Ak príjmy alebo výdavky neprirastajú k majetku alebo záväzku, ale sú samostatným majetkom alebo záväzkom, účtujú sa na účtoch časového rozlíšenia v účtovej triede.

Aby sa mohla podľa osobitného predpisu vypočítať hodnota dôchodkovej jednotky denne, v dôchodkovom fonde sa časovo rozlišuje denne.

**(o) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke**

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach sú uvádzané v zátvorkách.

**C.**  
**PREHĽAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

Ozna- čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2014	01-12/2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	51 002 363	6 069 517
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(29 657 711)	(867 049 787)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(9 088 420)	(3 978 620)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	568 610	40 209
5.	Výnosy z dividend (+)	4 135 356	3 392 847
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	137 138	(845 566)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	298 947 734	467 619 575
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(559 159 728)	(415 923 311)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(454 674)	(242 963)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)	48 829	
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(243 520 503)	(810 918 099)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	184 282 510	(300 217 803)
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	184 282 510	(300 217 803)
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)	95 971 112	69 340 493
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(19 920 004)	1 045 202 866
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	5 411	433 995
20.	Dedičstvá (-)	(1 193 149)	(1 189 828)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	(4 694)	10 154
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	74 858 676	1 113 797 680
IV.	Účinnok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	15 620 683	2 661 778
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	5 738 641	3 076 863
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	21 359 324	5 738 641

Do výnosov z úrokov, odplát a provízií fond zahrnul aj zisk/stratu z operácií s cennými papiermi a podielmi, s devízami a s derivátmi.

**D.**  
**PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
<b>I.</b>	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>1 335 454 181</b>	<b>216 859 869</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	33 177 553 989	5 436 521 402
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,040252	0,039889
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	95 971 112	69 340 493
2.	Zisk alebo strata fondu	45 594 625	5 240 781
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	(21 113 153)	1 044 013 038
<b>II.</b>	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>120 452 584</b>	<b>1 118 594 312</b>
<b>A.</b>	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>1 455 906 765</b>	<b>1 335 454 181</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	35 001 419 820	33 177 553 989
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041596	0,040252

Na výrazný nárast majetku v dôchodkovom fonde mal v roku 2013 významný vplyv prestup sporiteľov k 30.4.2013 v súlade s novelou zákona o sds z negarantovaných fondov (Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s., Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.) do Dlhopisového garantovaného d.d.f. AXA d.s.s., a.s..

Pohľadávky z interného prestupu sporiteľov do Dlhopisového garantovaného d.d.f. AXA d.s.s. z Akciového a.d.f. AXA d.s.s., a.s. predstavovali k 30.4.2013 hodnotu majetku vo výške 804 113 131 Eur, z Indexového i.d.f. AXA d.s.s., a.s. vo výške 3 095 315 Eur a Zmiešaného z.d.f. AXA d.s.s., a.s. vo výške 263 764 941 Eur.

**E.**  
**POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**I. Súvaha**

**(a) Aktíva**

**1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

**2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	42 457 794	32 992 114
6.	do piatich rokov	437 605 285	266 811 952
7.	nad päť rokov	567 956 088	461 587 146
	Spolu	<b>1 048 019 167</b>	<b>761 391 212</b>

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	15 719 213	8 309 149
2.	do troch mesiacov	19 733 111	11 899 715
3.	do šiestich mesiacov	50 543 480	90 511 228
4.	do jedného roku	48 215 871	21 584 398
5.	do dvoch rokov	233 116 874	97 998 179
6.	do piatich rokov	373 037 556	191 574 233
7.	nad päť rokov	307 653 062	339 514 310
	Spolu	1 048 019 167	761 391 212

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónu	2 500 297	71 006 524
a.1.	nezaložené	2 500 297	71 006 524
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	1 045 518 870	690 384 688
b.1.	nezaložené	1 045 518 870	690 384 688
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	1 048 019 167	761 391 212

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o dlhopisoch v cudzej mene neúčtoval.

### 3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Obchodovateľné akcie	197 133 376	193 891 626
1.1.	nezaložené	197 133 376	193 891 626
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	197 133 376	193 891 626
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	197 133 376	193 891 626

Dôchodkový fond v uvedenej položke vykazuje cenné papiere naviazané na dlhopisový index.

**3.b). I. Neobchodovateľné akcie**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

**4. Podielové listy**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

**5. Krátkodobé pohľadávky**

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	708 428	15 847 216
2.	do troch mesiacov	154 944 387	166 184 920
3.	do šiestich mesiacov	14 030 244	152 361 337
4.	do jedného roku		20 051 233
	Spolu	169 683 059	354 444 706

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	79 901 736	112 714 349
2.	do troch mesiacov	89 781 323	241 730 357
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	169 683 059	354 444 706

Krátkodobé pohľadávky predstavujú termínované vklady v bankách a pohľadávky z výnosov z cenných papierov.

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých pohľadávkach v cudzej mene neúčtoval.

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

**6. Dlhodobé pohľadávky**

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do dvoch rokov		
2.	do piatich rokov	20 401 030	20 059 031
3.	nad päť rokov		
	Spolu	20 401 030	20 059 031

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	20 401 030	
6.	do piatich rokov		20 059 031
7.	naď päť rokov		
	Spolu	20 401 030	20 059 031

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	31.12.2014	31.12.2013
1.	hrubá hodnota pohľadávok	20 401 030	20 059 031
2.	zníženie hodnoty		
3.	čistá hodnota pohľadávok	20 401 030	20 059 031

Dlhodobé pohľadávky predstavujú termínovaný vklad v banke.

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o dlhodobých pohľadávkach v cudzej mene neúčtoval.

#### 7. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o derivátoch s aktívnym zostatkom neúčtoval.

#### 8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

#### 9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	21 359 324	5 738 641
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúčty - súvaha	21 359 324	5 738 641
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	21 359 324	5 738 641



Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	19 189 752	4 952 696
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	19 189 752	4 952 696
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	19 189 752	4 952 696

Číslo riadku	9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	2 169 572	785 945
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	2 169 572	785 945
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	2 169 572	785 945

Termínované vklady s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov fond vykazuje v rámci krátkodobých pohľadávok, bod 5.

#### 10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	18 597	1 965
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	18 597	1 965

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondami a pohľadávky z prestupov sporiteľov medzi fondami.

#### (b) Pasíva

##### 1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neučtoval.

**2. Záväzky z ukončenia sporenia**

Číslo riadku	3. Záväzky z ukončenia sporenia	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	5 460	10 154
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok	5	5
	Spolu	5 465	10 159

**3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti**

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	611 394	43 896
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	611 394	43 896

**4. Deriváty**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

**5. Záväzky voči bankám z repoobchodov**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

**6. Záväzky z vypožičania finančného majetku**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

**7. Ostatné záväzky**

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	90 929	18 945
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	90 929	18 945

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky zo zrážkovej dane z príjmov v hodnote 48 829 EUR, záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 20 057 EUR (k 31.12.2013 v hodnote 18 945 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 22 043 EUR.

**II. Výkaz ziskov a strát****1. Úroky**

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bežné účty	6 364	
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	1 197 214	632 278
4.	Dlhové cenné papiere	19 449 894	14 199 797
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	20 653 472	14 832 075

**1.2./a. Výsledok zaistenia**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zaistení úrokov neúčtoval.

**1.3./b. Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie hodnoty príslušného majetku**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

**2. Výnosy z podielových listov**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

**3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku**

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR	2 957 866	2 589 226
2.	USD	1 177 490	803 621
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	4 135 356	3 392 847

**4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi**

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2014	01-12/2013
1.	Akcie	12 778 765	(4 146 388)
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		(1 794 977)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	17 364 422	(2 803 517)
4.	Podielové listy		
	Spolu	30 143 187	(8 744 882)

**5. Zisk/strata z operácií s devízami**

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR		
2.	USD	205 704	(17 676)
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	205 704	(17 676)

**6. Zisk/strata z derivátov**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/stratách z derivátov neúčtoval.

**7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o drahých kovoch neúčtoval.

**8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

**h. Transakčné náklady**

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2014	01-12/2013
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	3 447	3 605
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	4 341	26 908
	Spolu	7 788	30 513

**i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty**

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bankové odplaty a poplatky	30 189	388
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	416 697	212 062
	Spolu	446 886	212 450

**j. Náklady na financovanie fondu**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

**k.,l.,m. Náklady na odplaty**

Číslo riadku	k.,l.,m. Náklady na odplaty	01-12/2014	01-12/2013
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	4 196 438	2 844 147
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	4 661 612	974 588
k.	Spolu	8 858 050	3 818 735
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	230 370	159 885
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

Náklady na audit účtovnej závierky znáša podľa zákona o sds dôchodková správcovská spoločnosť.

**F.**  
**PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)**

Dôchodkový fond v roku 2014 a v roku 2013 na podsúvahových účtoch neúčtoval.

**G.**  
**OSTATNÉ POZNÁMKY**
**ČISTÁ HODNOTA MAJETKU**

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov. V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítat' každý pracovný deň.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 bola 0,041596 a počet dôchodkových jednotiek 35 001 419 819,8306.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013 bola 0,040252 a počet dôchodkových jednotiek 33 177 553 988,6577.

**DEPOZITÁR**

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

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

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

## OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

## PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

### Operačné riziko

Pri investovaní do majetku v dôchodkových fondoch chápe spoločnosť operačné riziko ako riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami, a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami.

### Trhové riziko

Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa výhradne len z dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

### Kreditné riziko

Dôchodková správcovská spoločnosť chápe kreditné riziko ako riziko straty pre dôchodkový fond vyplývajúci z toho, že dlžník, alebo iná zmluvná strana si nesplní svoje záväzky. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu, riziko štátu a riziko protistrany.

### Ostatné druhy rizík

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

## ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Od 1.7.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 183/2014 Z.z., s výnimkou ustanovení upravujúcich výplatu dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia, ktoré nadobudnú účinnosť 1.1.2015, tzv. anuitná novela. Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

Od 1.12.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 301/2014 Z.z., ktorá zrušila povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti zaslať sporiteľovi, ktorý dovŕši 60 rokov veku pred 1.1.2015, list obsahujúci informáciu o dôchodkoch podľa § 94 ods. 12 najneskôr do 31.12.2014.

## INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31.12.2014 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15.6.2015, tj. umožňuje vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasný starobný dôchodok s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

**Použité skratky:**

Dt - strana má dať účtu,

Cr - strana dal účtu,

PL - podielový list,

FN - finančný nástroj,

UH - umorovaná hodnota,

RH - reálna hodnota.



# **SPRÁVA AUDÍTORA O OVERENÍ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

**Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

**K 31. DECEMBRU 2014**

Identifikačné údaje:

Obchodné meno účtovnej jednotky: Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Sídlo (presná adresa): Kolárska 6  
811 06, Bratislava

Overované obdobie: rok končiaci sa 31. decembra 2014

Dátum vyhotovenia správy: 27. marca 2015

Auditor: Mazars Slovensko, s.r.o.  
Licencia UDVA č. 236

Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. („dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### *Zodpovednosť audítora*

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.


Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### *Názor*

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31. decembru 2014 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Bratislava, 27. marca 2015

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

  
Ing. Barbora Lux, MBA  
Zodpovedná audítorka  
Licencia UDVA č. 993

# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu  
k 31.12.2014

LEI

[illegible]**Daňové identifikačné číslo**

2	0	2	1	8	9	2	9	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

## Účtovná závierka

riadna  
mimoriadna  
priebežná

**schválená**

### Zostavená za obdobie

**rok**

od	0	1	2	0	1	4
do	1	2	2	0	1	4

[ČO

3	5	9	0	3	8	2	1
---	---	---	---	---	---	---	---

**SK NACE**

6	5	.	3	0	.	0
---	---	---	---	---	---	---

**Bezprostredne  
predchádzajúce  
obdobie**

rok

od	0	1	2	0	1	3
do	1	2	2	0	1	3

### Priložené súčasti účtovnej závierky

Súvaha (ÚČ FOND 1 - 02), Výkaz ziskov a strát (ÚČ FOND 2-02), Poznámky (ÚČ FOND 3-02)

**Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti**

[illegible]

Názov spravovaného fondu

I	n	d	e	x	o	v	ý	n	e	g	a	r	a	n	t	o	v	a	n	ý	a.	d.	f.	A	X	A	d.	s.	s.,	a.	s.

**Sídlo správcovskej spoločnosti**

## Ulica

[illegible]

Číslo

6							
---	--	--	--	--	--	--	--

PŠČ

8	1	1	0	6
---	---	---	---	---

Obec

[illegible]

Telefónne číslo

0	2			/	5	9	4	9	1	1	1	1	
---	---	--	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--

Faxové číslo

				/								
--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

E-mailová adresa

[illegible]

Zostavená dňa:

20.3.2015

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

*[Handwritten signature]*

**Názov spravovaného fondu**

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**

k 31.12.2014

v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>x</b>	<b>Aktíva</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>I.</b>	<b>Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)</b>	<b>40 940 955</b>	<b>15 461 651</b>
<b>1.</b>	<b>Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou</b>		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
<b>2.</b>	<b>Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou</b>		
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
<b>3.</b>	<b>Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach</b>	<b>40 940 955</b>	<b>15 461 651</b>
a)	obchodovateľné akcie	<b>40 940 955</b>	<b>15 461 651</b>
b)	neobchodovateľné akcie		
c)	podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera		
d)	obstaranie neobchodovateľných akcií a podielov v obchodných spoločnostiach		
<b>4.</b>	<b>Podielové listy</b>		
a)	otvorených podielových fondov		
b)	ostatné		
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky</b>		
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
<b>6.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky</b>		
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
<b>7.</b>	<b>Deriváty</b>		
<b>8.</b>	<b>Drahé kovy</b>		
<b>II.</b>	<b>Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)</b>	<b>1 258 311</b>	<b>254 555</b>
<b>9.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>1 186 059</b>	<b>253 566</b>
<b>10.</b>	<b>Ostatný majetok</b>	<b>72 252</b>	<b>989</b>
	<b>Aktíva spolu</b>	<b>42 199 266</b>	<b>15 716 206</b>

**Názov spravovaného fondu**

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

**SÚVAHA**  
**k 31.12.2014**  
**v eurách**

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
<b>a</b>	<b>b</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
x	<b>Pasíva</b>	x	x
I.	<b>Závazky (súčet položiek 1 až 7)</b>	<b>692 323</b>	<b>730</b>
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	68 484	516
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	623 839	214
II.	<b>Vlastné imanie</b>	<b>41 506 943</b>	<b>15 715 476</b>
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	41 506 943	15 715 476
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 082 809	1 317 893
	<b>Pasíva spolu</b>	<b>42 199 266</b>	<b>15 716 206</b>

## Názov spravovaného fondu

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v eurách

za 12 mesiacov roku 2014

Označenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	175	
1.1.	úroky	175	
1.2./a.	výsledok zaistenia		
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku		
2.	Výnosy z podielových listov		
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	266 636	4 982
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	266 636	4 982
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	5 480 303	1 469 087
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	8 371	(62)
6./e.	Zisk/strata z derivátov		
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
I.	<b>Výnos z majetku vo fonde</b>	<b>5 755 485</b>	<b>1 474 007</b>
h.	Transakčné náklady	(20 234)	(17 394)
i.	Bankové a iné poplatky	(13 042)	(4 143)
II.	<b>Čistý výnos z majetku vo fonde</b>	<b>5 722 209</b>	<b>1 452 470</b>
j.	Náklady na financovanie fondu		
j.1.	náklady na úroky		
j.2.	zisky/straty zo zaistenia úrokov		
j.3.	náklady na dane a poplatky		
III.	<b>Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde</b>	<b>5 722 209</b>	<b>1 452 470</b>
k.	Náklady na	(634 667)	(132 960)
k.1.	odplatu za správu fondu	(86 521)	(28 465)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(548 146)	(104 495)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(4 733)	(1 617)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	<b>Zisk alebo strata za účtovné obdobie</b>	<b>5 082 809</b>	<b>1 317 893</b>

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

## POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej  
k 31.12.2014  
v eurách

### A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

je dôchodkový fond podľa § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. s účinnosťou od 1.4.2012.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.4.2012 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 10.4.2012. Informácie sa nachádzajú na internetovej stránke dôchodkovej správcovskej spoločnosti [www.axa.sk](http://www.axa.sk).

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s. (ďalej „spoločnosť“), ktorá 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.

Spoločnosť s účinnosťou 1.8.2013 zmenila názov fondu na Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

Spoločnosť v súlade s novelou zákona č. 43/2004 Z. z. účinnou od 1.1.2013 bola povinná do 28.2.2013 zaslať sporiteľovi, ktorý je k 1.1.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds. Sporiteľ, ktorý mal záujem zostať sporiteľom v danom dôchodkovom fonde, bol povinný toto tlačivo vyplniť, podpísať a doručiť dôchodkovej správcovskej spoločnosti najneskôr do 31.3.2013.

Sporiteľ, ktorý bol k 1.1.2013 a k 29.4.2013 sporiteľom v inom ako dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, sa dňom 30.4.2013 stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde, ak nedoručil dôchodkovej správcovskej spoločnosti uvedené vyhlásenie. Spoločnosť bola povinná zabezpečiť, aby sa sporiteľ podľa prvej vety stal sporiteľom v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde spravovanou Spoločnosťou a to Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.), pričom za deň prestupu sporiteľa z dôchodkového fondu do iného dôchodkového fondu spravovaného tou istou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou sa považuje dátum 30.4.2013.

Nakoľko väčšina sporiteľov v negarantovaných fondoch nedoručila Spoločnosti tlačivo podľa vzoru uvedeného v prílohe č. 4 zákona o sds do 31.3.2013, dňom 30.4.2013 sa stali sporiteľmi v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s. Uvedený prestup sporiteľov mal významný vplyv úbytok majetku v negarantovaných fondoch (Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s., Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s.) a výrazný nárast majetku a sporiteľov v Dlhopisovom garantovanom d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Vlastníkom 100% podielu na základnom imaní spoločnosti AXA d.s.s., a.s. je AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 12000 Praha 2, Česká republika, IČ: 61859524, zapísaná v Obchodní rejstříku vedenom Městským soudem v Praze, oddiel B, vložka 2831.

Spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je AXA SA (société anonyme à directoire et conseil de surveillance), 25 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko, zapísaná v Obchodnom registri Paríž pod č. 572.093.920 R.C.S. PARIS.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom sporiteľov. Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Dôchodkový fond tvoria zo zákona príspevky a penále od Sociálnej poisťovne za neskoro odvedené príspevky, majetok nadobudnutý z týchto príspevkov a z penále a ich investovaním, výnosy z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále a majetok nadobudnutý z výnosov z majetku nadobudnutého z príspevkov a penále.



Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Indexový dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí sú ochotní akceptovať vysoké kolísanie hodnoty dôchodkových jednotiek na svojich osobných dôchodkových účtoch a vyššiu mieru rizika. Cieľom fondu je dosiahnuť rast hodnoty majetku dôchodkového fondu pri súčasnej snahe o zachovanie primeranej miery rizika a dosiahnuť výkonnosť dôchodkovej jednotky, ktorá bude približne zodpovedať výkonnosti referenčnej hodnoty.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 2,86% do SR a 97,14% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR, k 31.12.2013: do 1,61% do SR a 98,39% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR.

Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do akciových investícií.

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

## B.

### POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s opatrením MF SR z 13.12.2007 č. MF/25835/2007-74 v znení neskorších predpisov, tj. vrátane novelizácie opatrením z 11.12.2013 č. MF/17945/2013-74 a ostatnej novelizácie opatrením z 24.9.2014 č. MF/18007/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie, o rámcovej účtovnej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy v znení neskorších predpisov (ďalej „postupy účtovania pre dôchodkové fondy“).

Opatrenie MF SR č. MF/17945/2013-74 z 11.12.2013 nadobudlo účinnosť 1.1.2014 a opatrenie MF SR č. MF/18007/2014-74 z 24.9.2014 nadobudlo účinnosť 1.12.2014.

Nové postupy účtovania pre dôchodkové fondy nemajú žiaden vplyv na použité metódy a zásady. Fond použil metódy a zásady konzistentné s predchádzajúcim obdobím. Nové postupy majú vplyv len na štruktúru prezentácie poznámok.

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

Výkazy súvahy, výkaz ziskov a strát sa vykazujú v štruktúre, ktorá zodpovedá investičnej stratégii fondu a údaje v nich sa zoskupujú podľa významnosti položiek, tieto sa podrobnejšie uvádzajú a popisujú v poznámkach.

### Súvaha

Ako prvý sa uvádza majetok držaný primárne na účel jeho zhodnotenia. Investície sa ďalej členia podľa druhov zostupne, podľa obvyklého relatívneho podielu príslušného druhu investície na tvorbe výnosov. Súvaha je zostavená podľa rozdelenia investícií vo väčšine fondov. Poradie investícií v súvahe konkrétneho fondu môže byť iné, v súlade s investičnou stratégiou tohto fondu. Ostatný majetok, ak sa člení podrobnejšie, sa uvádza zostupne podľa jeho likvidnosti. V pasívach sa uvádzajú najprv záväzky usporiadané zostupne podľa likvidity a potom sa uvádza položka vlastného imania. Položky súvahy sa členia najmenej do takej úrovne podrobnosti, aby bolo možné určiť pri každej položke výkazu ziskov a strát, úbytkom alebo prírastkom, ktorej položky súvahy bola spôsobená. Zaistovacie deriváty sa vykážu ako podpoložky položky súvahy, ktorú zaistujú v súvahe, ak je zaistovaná položka súvahy významná a aj zaistenie je vo vzťahu k zaistovanej položke významné alebo v ostatných prípadoch v poznámkach k príslušnej položke súvahy.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

V prvej časti výkazu ziskov a strát sa uvádzajú najprv výsledky zhodnocovania majetku vo fonde, na ktoré je primárne určený a za ním výsledky jeho sekundárneho zhodnotenia. Vo fonde sa spravidla spravuje s výnimkou derivátov a drahých kovov investičný majetok za účelom získania dohodnutého výnosu z neho, čo je jeho primárnym zhodnotením. Z dôvodu riadenia výkonnosti portfólia príslušného druhu majetku je často potrebné určitý majetok predat', čo je jeho sekundárnym zhodnotením. Výsledky operácií s majetkom a záväzkami sa vo výkaze ziskov a strát vykazujú čistým spôsobom, ako rozdiel príslušného druhu výnosov a príslušného druhu nákladov. Vo výkaze ziskov a strát sa najskôr uvádzajú zisky a za nimi straty.

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s nasledujúcimi dôležitými účtovnými metódami:

**(a) Cenné papiere a podiely**

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na predaj.

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon č. 43/2004 Z.z. o sds do 31.3.2012 ustanovoval, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov. Novela zákona o sds s účinnosťou od 1.4.2012 stanovila, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu nie sú zahrnuté náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov a výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu.

Časové rozlíšenie úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje na účtoch úrokových nákladov alebo výnosov odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Dlhové a majetkové cenné papiere určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou, pričom táto hodnota sa v zmysle zákona o účtovníctve určuje ako trhovú cenu vyhlásenú ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predat'. Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov.

Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Zisky a straty z obchodovania s cennými papiermi sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z operácií s cennými papiermi“.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predat'; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úrovne úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**(b) Pohľadávky**

Pohľadávky sa pri ich vzniku oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa v prípade pochybných a nevymožiteľných pohľadávok znižuje o opravné položky.

Pohľadávky voči bankám predstavujú zostatky vkladových/termínovaných účtoch v bankách a sú účtované v akumulovanej hodnote, t.j. v cene použitej pri prvotnom ocenení, ktorá sa zvyšuje o dosahovaný, časovo rozlíšený úrok.

**(c) Peňažné prostriedky**

Peňažné prostriedky sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

**(d) Rezervy a opravné položky**

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou, tvoria sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku.

Opravné položky sa tvoria na krytie možných rizík aktív, ktoré sú po splatnosti. Tvoria sa vo výške, ktorá zodpovedá riziku návratnosti aktív.

**(e) Záväzky**

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

**(f) Deriváty**

Za derivát sa považuje finančný nástroj, ktorý súčasne spĺňa nasledujúce podmienky:

- 1) jeho reálna hodnota sa mení v závislosti od zmeny úrokovej miery, ceny cenného papiera, kurzu cudzích mien, cenového indexu, úverového indexu, ratingu, alebo podobnej premennej,
- 2) nevyžaduje začiatkové čisté investície alebo vyžaduje začiatkové čisté investície, ktoré sú nižšie ako by sa vyžadovalo pri iných druhoch finančných nástrojov, ktoré podobne reagujú na zmeny v úverových faktoroch a trhových faktoroch,
- 3) je dohodnutý a vyrovnaný k budúcemu dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšia ako pri spotovej operácii.

Podľa zámeru, s ktorým boli deriváty dohodnuté sa členia na:

- 1) deriváty určené na obchodovanie
- 2) zabezpečovacie deriváty

Podľa druhu sa deriváty členia na:

- pevné termínové operácie, ktorými sú forwardy, futuringy a swapy,
- opcie.

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

- 1) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- 2) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- 3) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- 4) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- 5) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

V zmysle § 81 ods.1 písmeno h) a § 83 zákona č. 43/2004 Z.z. o sds možno v prospech a na ťarchu majetku v dôchodkovom fonde uskutočňovať obchody určené na obmedzenie menového rizika súvisiaceho s majetkom v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na to sú všetky deriváty v majetku dôchodkového fondu klasifikované ako zabezpečovacie deriváty, pričom spĺňajú definované požiadavky pre účtovanie hedgingu:

- 1) zodpovedajú stratégii dôchodkového fondu v riadení rizík,

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

2) zabezpečovací vzťah je od začiatku formálne zdokumentovaný, pričom dokumentácia umožňuje identifikáciu zabezpečovaných nástrojov, zabezpečovacích nástrojov a zabezpečovaného rizika.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom precenenie na reálnu hodnotu sa účtuje na výsledkových účtoch. V deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sú v zmysle postupov účtovania vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátových operácií“.

Realizované zisky a straty z derivátov sa vykazujú vo Výkaze ziskov a strát v položke „Zisk/strata z derivátov“.

**(g) Stratégie a zásady zaist'ovania**

Zaist'ovanie majetku v cudzej mene je realizované v súlade s investičnou stratégiou fondu, na základe rozhodnutí Investičného výboru a pracovníkov oddelenia Asset managementu a podľa stanovenej strategickej a taktickej alokácie aktív. Toto rozhodovanie sa riadi momentálnym vývojom cudzomenových kurzov k domácej mene, predchádzajúcimi skúsenosťami a prepočtom rizík spojených s investovaním do takéhoto majetku.

**(h) Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v účtovnej závierke platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Pri precenení cenných papierov k dátumu účtovnej závierky sa odčlení tá časť precenenia, ktorá vzniká v dôsledku precenenia cudzej meny na euro. Toto precenenie sa rovnako vyказuje vo výkaze ziskov a strát v riadku „Zisk/strata z devízových operácií“.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

**(i) Deň uskutočnenia účtovného prípadu**

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

- a. deň výplaty alebo prevzatia, alebo výplaty hotovosti,
- b. deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene,
- c. deň vykonania platby, príp. inkasa z účtu klienta,
- d. deň dohodnutia obchodu s cennými papiermi,
- e. deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- f. deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku,
- g. pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom. Pri účtovaní derivátových operácií je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu, deň zmeny reálnej hodnoty derivátu a deň vyrovnania obchodu.

**(j) Úroky**

Úroky sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

**(k) Náklady, odplaty dôchodkového fondu**

Novelou zákona č. 43/2004 Z. z. bola zavedená zmena v oblasti účtovania vybraných nákladov. Priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát dôchodkového fondu sa účtujú s účinnosťou od 1.4.2012: odplata za správu fondu, zhodnotenie majetku fondu, odplata za výkon činnosti depozitára, poplatky za správu cenných papierov, poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov, bankové a iné poplatky.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

V položke transakčné náklady sú vykazované poplatky pri nákupe a predaji cenných papierov. V položke bankové a iné poplatky sa vykazujú bankové poplatky pri vedení bankových účtov fondu a poplatky platené depozitárovi za vedenie a správu cenných papierov.

#### **(l) Účtovanie nákladov a výnosov**

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ťarchu účtu v prípade účtu nákladov a v prospech účtu v prípade účtu výnosov. Na opačnej strane účtu sa účtuje len oprava zápisu alebo jeho prevod na konečný účet súvahový. Pri účtovaní o operáciách s majetkom, prípadne so záväzkami, ktorými sú nákupy, predaje a iné prevody a ocenenia, sa môže účtovať vyrovnávacím spôsobom, výnos v prospech a náklad na ťarchu účtu. Zostatok predmetného účtu sa vo výkaze ziskov a strát vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

Náklady a výnosy sa účtujú vždy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia. Opravy chýb minulých účtovných období sa účtujú na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky. Opravy chýb minulých účtovných období sa môžu v príslušnom účtovnom období začať účtovať na analytických účtoch k účtom nákladov alebo výnosov bežného účtovného obdobia. Ak sa ich úhrn stane významný, preúčtujú sa zostatky týchto analytických účtov na účet Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky. Náhrady nákladov sa účtujú ako zníženie príslušného nákladu. Náhrady nákladov vynaložených v minulých účtovných obdobiach sa účtujú v prospech účtu Podielové listy/Dôchodkové jednotky/Doplňkové dôchodkové jednotky.

Ak sa majetok, ktorý nebol nadobudnutý na účel jeho predaja, výnimočne predáva alebo ak predaj v ekonomickom zmysle je nevyhnutnou podmienkou na vznik iného druhu majetku, ktorý je účelom transakcie, ako je to pri finančnom prenájme, účtuje sa o tom čistým spôsobom. Na účet nákladov alebo na účet výnosov sa zaúčtuje len čistý zisk alebo čistá strata z predaja.

Prirastené výnosy z úrokov alebo prirastené náklady z úrokov sa účtujú na účtoch úrokových výnosov alebo úrokových nákladov súvzťažne na účty majetku, ku ktorému tieto úrokové výnosy alebo úrokové náklady prirástli.

#### **(m) Časové rozlišovanie nákladov a výnosov, výdavkov a príjmov**

Ak pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok, ktoré menia vlastné imanie fondu, sú za poskytovanie výkonu za určité obdobie a toto obdobie sa týka dvoch alebo viacerých období medzi bezprostredne po sebe nasledujúcimi účtovnými závierkami alebo inými udalosťami ustanovenými všeobecne záväznými právnymi predpismi alebo účtovnou politikou fondu, takáto pohľadávka, záväzok, iný príjem alebo výdavok sa pri svojom vzniku nevykážu súvzťažne ako náklad alebo výnos v celej svojej hodnote, ale v primeranej časti ako súvahová položka časového rozlíšenia.

Príjmy a výdavky, ktoré sa stanú výnosmi alebo nákladmi v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako výnosy budúcich období alebo náklady budúcich období.

Výnosy a náklady, ktoré budú prijaté alebo vydané v budúcnosti, sa časovo rozlišujú ako príjmy budúcich období alebo výdavky budúcich období.

Pri účtovných prípadoch časového rozlíšenia je známy ich vecný obsah, výška a obdobie, ktorého sa týkajú.

Časové rozlíšenie sa účtuje na analytických účtoch k účtom majetku a účtom záväzkov, ak príjmy alebo výdavky prirastajú k majetku alebo záväzku. Ak príjmy alebo výdavky neprirastajú k majetku alebo záväzku, ale sú samostatným majetkom alebo záväzkom, účtujú sa na účtoch časového rozlíšenia v účtovej triede.

Aby sa mohla podľa osobitného predpisu vypočítať hodnota dôchodkovej jednotky denne, v dôchodkovom fonde sa časovo rozlišuje denne.

#### **(n) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke**

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach sú uvádzané v zátvorkách.



Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**C.**  
**PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**

Ozna- čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2014	01-12/2013
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	5 488 849	1 469 025
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(6 061 339)	1 397 012
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(639 400)	(134 577)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	68 309	565
5.	Výnosy z dividend (+)	266 636	4 982
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)		
7.	Obrát strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)		
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrát strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(19 417 965)	(14 693 199)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	600 080	
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(33 276)	(21 537)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)		
<b>I.</b>	<b>Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(19 728 106)</b>	<b>(11 977 729)</b>
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
<b>II.</b>	<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>		
<b>x</b>	<b>Peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)	3 036 380	1 301 590
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	17 672 278	10 876 180
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	(48 059)	9 031
20.	Dedičstvá (-)		
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)		
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
<b>III.</b>	<b>Čistý peňažný tok z finančnej činnosti</b>	<b>20 660 599</b>	<b>12 186 801</b>
<b>IV.</b>	<b>Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene</b>		
<b>V.</b>	<b>Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.</b>	<b>932 493</b>	<b>209 072</b>
<b>VI.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia</b>	<b>253 566</b>	<b>44 494</b>
<b>VII.</b>	<b>Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.</b>	<b>1 186 059</b>	<b>253 566</b>

Do výnosov z úrokov, odplát a provízií fond zahrnul aj zisk/stratu z operácií s cennými papiermi a podielmi, s devízami a s derivátmi.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**D.**  
**PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU**

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2014	01-12/2013
a	b	1	2
I.	<b>Čistý majetok na začiatku obdobia</b>	<b>15 715 476</b>	<b>2 219 812</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	382 562 840	63 785 787
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041079	0,034801
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	3 036 380	1 301 590
2.	Zisk alebo strata fondu	5 082 809	1 317 893
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	17 672 278	10 876 180
II.	<b>Nárast/pokles čistého majetku</b>	<b>25 791 467</b>	<b>13 495 663</b>
A.	<b>Čistý majetok na konci obdobia</b>	<b>41 506 943</b>	<b>15 715 476</b>
a)	počet dôchodkových jednotiek	863 019 365	382 562 840
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,048095	0,041079

**E.**  
**POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**

**I. Súvaha**

**(a) Aktíva**

**1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

**2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou**

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované reálnou hodnotou.

**3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach**

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Obchodovateľné akcie	40 940 955	15 461 651
1.1.	nezaložené	40 940 955	15 461 651
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		



Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	40 940 955	15 461 651
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	40 940 955	15 461 651

### 3.b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

### 4. Podielové listy

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

### 5. Krátkodobé pohľadávky

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých pohľadávkach neúčtoval.

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

### 6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o dlhodobých pohľadávkach neúčtoval.

### 7. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o o derivátoch s aktívnym zostatkom neúčtoval.

### 8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov**

Číslo riadku	<b>9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1.	Bežné účty	1 186 059	253 566
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	1 186 059	253 566
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	<b>1 186 059</b>	<b>253 566</b>

Číslo riadku	<b>9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1.	Bežné účty	992 278	248 646
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	992 278	248 646
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	<b>992 278</b>	<b>248 646</b>

Číslo riadku	<b>9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1.	Bežné účty	193 781	4 920
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	193 781	4 920
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	<b>193 781</b>	<b>4 920</b>

**10. Ostatný majetok**

Číslo riadku	<b>10. Ostatný majetok</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1.	do jedného mesiaca	72 252	989
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	<b>72 252</b>	<b>989</b>

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondami a pohľadávky z prestupov sporiteľov medzi fondami.

## (b) Pasíva

### 1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neúčtoval.

### 2. Záväzky z ukončenia sporenia

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 nevykazoval zostatok na záväzkoch z ukončenia sporenia.

### 3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	68 484	516
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	68 484	516

### 4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

### 5. Záväzky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

### 6. Záväzky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a k 31.12.2013 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

### 7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	do jedného mesiaca	623 839	214
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	623 839	214

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky z nákupu cenných papierov v hodnote 600 080 EUR, záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 555 EUR (k 31.12.2013 v hodnote 214 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 23 204 EUR.

## II. Výkaz ziskov a strát

### 1. Úroky

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bežné účty	175	
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách		
4.	Dlhové cenné papiere		
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	175	

### 1.2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zaistení úrokov neúčtoval.

### 1.3./b. Zníženie hodnoty príslušného majetku/zrušenie hodnoty príslušného majetku

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

### 2. Výnosy z podielových listov

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

### 3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR		
2.	USD	266 636	4 982
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	266 636	4 982

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

#### 4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2014	01-12/2013
1.	Akcie	5 480 303	1 469 087
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere		
4.	Podielové listy		
	Spolu	5 480 303	1 469 087

#### 5. Zisk/strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2014	01-12/2013
1.	EUR		
2.	USD	8 371	(62)
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	8 371	(62)

#### 6. Zisk/strata z derivátov

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/stratách z derivátov neúčtoval.

#### 7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o drahých kovoch neúčtoval.

#### 8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

#### h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2014	01-12/2013
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	1 190	1 295
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	19 044	16 099
	Spolu	20 234	17 394

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

**i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty**

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2014	01-12/2013
1.	Bankové odplaty a poplatky	98	90
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	12 944	4 053
	Spolu	13 042	4 143

**j. náklady na financovanie fondu**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

**k.,l.,m. Náklady na odplaty**

Číslo riadku	k.,l., m. Náklady na odplaty	01-12/2014	01-12/2013
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	86 521	28 465
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	548 146	104 495
k.	Spolu	634 667	132 960
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	4 733	1 617
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

Náklady na audit účtovnej závierky znáša podľa zákona o sds dôchodková správcovská spoločnosť.

**F.  
PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)**

Dôchodkový fond v roku 2014 a v roku 2013 na podsúvahových účtoch neúčtoval.

**G.  
OSTATNÉ POZNÁMKY**

**ČISTÁ HODNOTA MAJETKU**

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov. V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

---

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 bola 0,048095 a počet dôchodkových jednotiek 863 019 365,3743.

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2013 bola 0,041079 a počet dôchodkových jednotiek 382 562 840,3380.

## DEPOZITÁR

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

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

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

## OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

## PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

### Operačné riziko

Pri investovaní do majetku v dôchodkových fondoch chápe spoločnosť operačné riziko ako riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami, a tiež škody spôsobené vonkajšími udalosťami.

### Trhové riziko

Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do akciových a peňažných investícií a do finančných derivátov.

### Kreditné riziko

Dôchodková správcovská spoločnosť chápe kreditné riziko ako riziko straty pre dôchodkový fond vyplývajúci z toho, že dlžník, alebo iná zmluvná strana si nesplní svoje záväzky. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko koncentrácie, riziko vysporiadania obchodu, riziko štátu a riziko protistrany.

### Ostatné druhy rizík

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.



Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

---

#### ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

Od 1.7.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 183/2014 Z.z., s výnimkou ustanovení upravujúcich výplatu dôchodkov zo systému starobného dôchodkového sporenia, ktoré nadobudnú účinnosť 1.1.2015, tzv. anuitná novela.

Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

Od 1.12.2014 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 301/2014 Z.z., ktorá zrušila povinnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti zaslať sporiteľovi, ktorý dovŕši 60 rokov veku pred 1.1.2015, list obsahujúci informáciu o dôchodkoch podľa § 94 ods. 12 najneskôr do 31.12.2014.

#### INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31.12.2014 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15. 6.2015, tj. umožňuje vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

#### Použité skratky:

Dt - strana má dať účtu,  
Cr - strana dal účtu,  
PL - podielový list,  
FN - finančný nástroj,  
UH - umorovaná hodnota,  
RH - reálna hodnota.

## Zoznam regionálnych riaditeľstiev AXA

**Regionálne riaditeľstvo Bratislava**

Cintorínska 11  
811 08 Bratislava  
Telefón: +421 2 3211 3170  
Mobil: +421 918 701 621  
E-mail: riaditelstvo.bratislava@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Trnava**

Hlavná 2/3  
917 01 Trnava  
Telefón: +421 33 5341 351  
Mobil: +421 918 701 620  
E-mail: riaditelstvo.trnava@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Trenčín**

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

**Regionálne riaditeľstvo Banská Bystrica**

Dolná ul. 47  
974 01 Banská Bystrica  
Telefón: +421 48 4156 808  
Mobil: +421 917 860 412  
E-mail: riaditelstvo.banska.bystrica@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Žilina**

Štúrova 14  
010 01 Žilina  
Telefón: +421 41 5643 073  
Mobil: +421 918 701 624  
E-mail: riaditelstvo.zilina@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Prešov**

Slovenská ul. 84  
080 01 Prešov  
Telefón: +421 51 7581 030  
Mobil: +421 917 860 420  
E-mail: riaditelstvo.presov@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Košice**

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

**Regionálne riaditeľstvo Nové Zámky**

Podzámska 31  
940 02 Nové Zámky  
Telefón: +421 35 64 32 141  
Mobil: +421 918 710 731  
E-mail: riaditelstvo.nove.zamky@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Bardejov**

Stöcklova 13  
085 01 Bardejov  
Telefón: +421 54 4795 051  
Mobil: +421 915 851 154  
E-mail: riaditelstvo.bardejov@axa.sk

**Regionálne riaditeľstvo Vranov nad Topľou**

Duklianskych hrdinov 1001  
093 01 Vranov nad Topľou  
Telefón: +421 57 4432 403  
Mobil: +421 917 860 405  
E-mail: riaditelstvo.vranov@axa.sk

**Additional Distribution Nitra**

Štefánikova trieda 9  
949 01 Nitra  
Mobil: +421 917 401 491  
E-mail: monika.hlinkova@axa.sk

**English Version**

**Report on Audit of Consistency  
of the Annual Report with the Financial Statements  
in accordance with Act No. 540/2007 Coll. § 23 art. 5**

**(Amendment of Auditor's report)**

**To the Shareholders and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s.:**

- I. We have audited the financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company") as at 31 December 2014. We issued the following Auditor's Report dated 27 March 2015 on the financial statements:
- We have audited the accompanying financial statements of AXA d.s.s., a.s. („the Company”), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

*Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

*Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of AXA d.s.s., a.s. as at 31 December 2014, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended.

- II. We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements mentioned above. The Company's management is responsible for the preparation and accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of annual report with the audited financial statements, based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that the auditor plans and performs the audit to obtain reasonable assurance as to whether information presented in the annual report and derived from the financial statements, is consistent, in all material respects, with the financial statements. We have reconciled the information disclosed in the annual report with the information disclosed in the financial statements as at 31 December 2014. We have not audited information that has not been derived from the financial statements and accounting records. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting information presented in the Company's annual report is consistent, in all material respects, with the above-mentioned audited financial statements.

Bratislava, 18 May 2014

Mazars Slovensko, s.r.o.  
UDVA license No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA  
Responsible auditor  
UDVA license No. 993

## Management Report

Dear Shareholders, Clients and Business Partners,

We are pleased to present this Annual Report describing the activities of our company in 2014.

Previous year meant for the Slovak economy turnover and brought the long-awaited growth impulses. A positive result was achieved mainly due to domestic demand. The growth of the Slovak economy was influenced positively by household consumption and the improving situation on the labor market. On the contrary, exports did not show satisfying results. Economic indicators of the European Union did not bring positive news during the past year and eurozone suffered from low economic growth. Uncertainty in export markets still persists.

2014 saw another successful financial year at AXA d.s.s., a.s. Compared to last year the company increased the amount of assets managed by them by 11,3% (thus reaching EUR 1 668 million) and reached a significantly higher positive financial result – profit after tax of EUR 4 307 227. As at the end of 2014, AXA d.s.s., a.s. had almost 360 thousand clients and reached a 26% share in Slovakia's retirement pension saving market. These results confirmed the company's position as the second largest retirement pension asset management company in the Slovak pension savings market. Our company wants to maintain its leading position in the Slovak pension savings market and constantly improve the quality of services provided to their clients.

The structure of savers participating in the individual funds showed no significant changes as at 31 December 2014. As many as 87% of savers decided to participate in the guaranteed fund, 13% prefer savings in non-guaranteed funds. In the management of the assets of guaranteed fund, the Company reported an appreciation of client savings of 3,34% (for Dlhopisový garantovaný dôchodkový fond AXA d.s.s., a.s.). In the management of the assets of non-guaranteed funds, the Company reported an appreciation of client savings of 8,60% (for Akciový negarantovaný dôchodkový fond AXA d.s.s., a.s.) and 17,08% (for Indexový negarantovaný dôchodkový fond AXA d.s.s., a.s.). This attractive appreciation was achieved thanks to an appropriate structure of both the Contributory and Global Equity Funds where particularly equity investments helped to increase the performance and efficiency in an environment distinguished by low interest rates.

The AXA Group is a socially responsible corporation. The group's priority is to cooperate with communities, support the general financial literacy and an environment-friendly approach to business. On a regular basis, we organize charity events such as AXA Hearts in Action, Axa Fund, Collection of Items in AXA, Hour of Earth, AXA Employees Walk Day, blood donating, and an educational project for students entitled A Day at AXA. Under the AXA Hearts in Action event, the AXA group provides financial, material or logistic assistance to the most needy. Since 1991, this project has been striving to create an imaginary bridge between charity organizations, the AXA group and those employees who do not hesitate to participate in volunteer activities. In this way, they express their solidarity and show their commitment to help people in need. A Day at AXA is another project of our corporate volunteer program. It has the nature of an informal workshop combined with a guided tour of the company's premises throughout its organizational levels. In Slovakia, AXA also organizes collections of items for people in crisis centers. This also includes financial assistance. The employees of the AXA financial group in Slovakia can also participate in the project entitled Donate Blood and Save Life organized by AXA in cooperation with the SR National Blood Transfusion Service. AXA in Slovakia organized annually grant program AXA Fund under which AXA intends to support young and ambitious students coming from low income families. AXA Fund enables future young scientists to obtain the necessary funds for interesting projects in the fields of education, natural science, and humanities. Students can also use the funds for technical implementation of the project and communication or for participation in scientific conferences and seminars. Students must have excellent study results, they have to demonstrate their participation in Olympiads, competitions and engagement in various activities of interest.

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



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



## AXA Group

The French group AXA is a worldwide leader in the financial securities industry. AXA reports a total of 103 million clients in 59 countries around the world, 161 thousand employees and the group's total revenues in 2014 exceeded EUR 92 billion.

Over the past year, the AXA Group increased their income in all sectors. The net profit, as compared to the previous year, increased from 4.5 billion to 5 billion euros. In 2014, AXA Group vindicated their strong performance from the last years, which follows the group's strategy "Ambition AXA" adopted for the year 2015.

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

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

### AXA in Slovakia

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

- **AXA životní pojišťovna a.s., an insurance company branch from another Member State**

The company began its insurance operations in Slovakia in January 2006; since that time, it has been providing comprehensive services in the field of life insurance.

- **Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s., a supplementary pension company**

In 1999, the AXA d.d.s., a.s. supplementary pension company entered Slovakia's market named as DDP LIPA (supplementary pension insurance company). After Swiss capital was put into its operations in 2002, DDP LIPA was transformed into DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. In 2006, the company was further transformed into a supplementary pension company, and has since then managed three supplementary pension funds.

- **AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko [AXA Investment Company Ltd., Organizational Unit Slovakia]**

The company was founded in 2007 as a branch of the Prague-based investment company AXA investiční společnost a.s. It offers to its clients the option to invest in investment certificates of the following funds: a monetary fund, a bond fund, an equity fund, and in funds of funds.

- **AXA pojišťovna a.s., an insurance company branch from another Member State**

The AXA group entered the Slovak non-life insurance market in late 2008. It offers to its clients a comprehensive portfolio of financial security services in the field of non-life insurance.

- **AXA Services, s.r.o.**

AXA Services, s.r.o. performs operations entrusted to them by AXA d.s.s., a.s. and AXA d.d.s., a.s. and other service related activities for the rest of the companies who are members of the AXA financial group in Slovakia.



## Information about the Company and its financial standing

Status as at 31 December 2014

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

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Business ID: 35 903 821

Tax ID: 2021 892 961

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

Amount of Registered Capital: EUR 59 923 940

Total number of clients: 359 688

Average number of Company's employees for the year 2014 is 11.

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

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

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

Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

The net value of the assets kept in the equity fund: EUR 168 672 362

The net value of the assets kept in the bond fund: EUR 1 455 906 765

The net value of the assets kept in the index fund: EUR 41 506 943

AXA d.s.s., a.s. is the second largest asset management company in Slovakia's retirement pension savings market and their share in this market (by the amount of assets managed) was, as the end of the past year, 26%. In 2014, the amount of assets managed by AXA d.s.s., a.s. in pension funds increased by 11,3% as compared to the previous year. The distribution of savers in the particular funds did not significantly change by 31 December 2014. As many as 87% of savers decided to participate in the guaranteed fund, 13% prefer savings in non-guaranteed funds.

As at 31 december 2014 the company reached a positive financial result – profit after tax of EUR 4 307 227. It is a significant increase compared to last year. Based on a decision made by the General Meeting, the profits generated in 2014 will be, after creating the statutory reserve fund, reported as retained earnings from previous years. For the reported period, there was a positive impact upon financial results mainly thanks to the achieved payoff for funds' appreciation. This payoff exceeded all expectations especially in the appreciation of stock investments. The revenues from appreciation increased by 120% as compared to the previous period. The decrease in revenues from fees collected for maintaining client accounts reflected the decrease in savers' contributions from 9% to 4% as required by the legislation in force.

More detailed information of the Company's financial standing and the financial result are contained in the 2013 Financial Statements, the full wording of which is included in this Annual Report. The Company's annual financial statements as at 31 December 2013 have been audited by Mazars Slovensko, s.r.o., UDVA license No..236.

## Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor

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

### Board of Directors:

#### General Manager:

Ing. Peter Socha, since 30.11.2005

### Members of the Board of Directors:

Ing. Ľubor Vrlák, since 29 June 2012

Martin Vogl, since 30 October 2012

Sébastien Guidoni, since 4 December 2013

### Supervisory Board:

#### Supervisory Board Members:

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

Laurent Goudemant, since 25 September 2009

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

### Number, type, shape and nominal value of equities:

Number of shares: 23 620 equities, book-entry

Nominal value per share / Par value: EUR 2 537

### Depositary:

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

### Auditor:

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

### Shareholder:

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

### Information on the Costs of Operations in Research and Development

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

### Information on the Acquisition of Own Shares

During the 2014 accounting period, the company did not acquire any of its own equities, interim certificates and/or temporary bonds, nor did it acquire any business shares, equities, interim certificates and/or temporary bonds of the parent accounting entity.

### Information on External Organization Units

The company has established no foreign-based organizational unit.

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

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

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

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

## Supervisory Board Report

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

The Board of Directors has been providing the Supervisory Board with regular updates to information on the company's operations and financial standing. In 2014 the Supervisory Board continuously monitored the company's operations and business development and would provide the Board of Directors their views, opinions and suggestions regarding the identified issues, goals and facts.

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

The Supervisory Board has received and discussed the Board of Directors' report on company operations for 2014, the financial statements, and the auditor's report. The Supervisory Board has discovered no shortcomings in the company's financial management.

The Supervisory Board recommended to the General Assembly that the company's Financial Statements for 2014 be approved.

## Expectations for the next period

The company's priority over the next period is to maintain its leading position in the Slovak pension savings market, responsibly cope with the fourth reopening the 2nd pillar and continue to cultivate their profitable economy.

In 2015, the 2nd pillar started to pay off the very first pensions to its clients, individual methods of paying off are specified in annuity amendment approved in 2014. In the period from 15 March to 15 June 2015 the 2nd pillar will be reopened and savers will be able to leave or join the 2nd pillar.

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

Despite the ceaseless changes in legislation and reopening the second pillar, we still believe that the second pillar will maintain its irreplaceable role in the pension savings market, especially for younger generations, and that it will, in a long-term perspective, sustain its attractiveness for savers.

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**To the Shareholder, Supervisory board and Board of directors of AXA d.s.s., a.s.:**

We have audited the accompanying separate financial statements of AXA d.s.s., a.s. ('the Company'), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014 and statement of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and presentation of separate financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion*

In our opinion, the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of AXA d.s.s., a.s. as at 31 December 2014, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Bratislava, 27 March 2015

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

Ing. Barbora Lux, MBA  
Responsible auditor  
UDVA licence No. 993

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

**Financial Statements  
prepared in accordance with the  
International Financial Reporting Standards as adopted by EU  
as of 31 December 2014**

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**  
**as at 31 December 2014 and 2013 (in euro)**

	<i>Note</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Income from administration of funds	3.1	12,547,137	8,430,580
Fees and commissions	3.2	-2,643,649	-2,944,443
Amortization of receivables from commissions	3.3	-1,022,206	0
Personnel expenses	3.4	-503,961	-288,747
Depreciation and amortization	3.5	-10,352	-10,352
Release of adjustments	3.6	1,022,483	36,345
Other operating costs, net	3.7	-5,183,912	-5,096,450
Financial income, net	3.8	104,907	57,295
Loss from securities		0	-5,366
<b>Profit before tax</b>		<b>4,310,447</b>	<b>178,862</b>
Income tax	3.9	-3,220	-2,752
<b>Profit after tax</b>		<b>4,307,227</b>	<b>176,110</b>
Subsequent measurement of AFS financial assets after tax	4.6	218,605	38,004
<b>Total comprehensive income</b>		<b>4,525,832</b>	<b>214,114</b>

**AXA d.s.s., a.s.****STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
as at 31 December 2014 (in euro)**

	<i>Note</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Deferred acquisition costs	4.1	45,769,617	48,032,870
Other intangible assets	4.2	12,941	23,293
<b>Total non-current assets</b>		<b>45,782,558</b>	<b>48,056,163</b>
<b>Current assets</b>			
Trade and other receivables	4.3	947,793	67,394
Inventories	4.4	4,327	3,397
Cash and cash equivalents	4.5	25,752	3,094,562
Financial assets available for sale	4.6	20,978,836	12,670,255
<b>Total current assets</b>		<b>21,956,708</b>	<b>15,835,608</b>
<b>Total assets</b>		<b>67,739,266</b>	<b>63,891,771</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	4.7	59,923,940	78,404,359
Legal reserve fund	4.8	1,006,905	995,861
Other capital funds	4.9	1,127,716	1,127,716
Subsequent measurement of AFS FA	4.6	256,609	38,004
The result of operation of previous years and current period	4.10	4,307,227	-18,469,375
<b>Total equity</b>		<b>66,622,397</b>	<b>62,096,565</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables	4.11	956,814	1,573,522
Tax liabilities	4.12	160,055	221,684
<b>Total current liabilities</b>		<b>1,116,869</b>	<b>1,795,206</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>67,739,266</b>	<b>63,891,771</b>



**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**as at 31 December 2014 (in euro)**

	Share capital	Legal reserve fund	Other capital funds	Subsequent mesurment of AFS FA	The profit or loss of previous years and current period	Total equity
<b>Balance as at 1 January 2013</b>	<b>78,404,359</b>	<b>995,861</b>	<b>127,716</b>		<b>-18,645,485</b>	<b>60,882,451</b>
<i><b>Changes in equity</b></i>						
Increase of other capital funds			1,000,000			1,000,000
Subsequent mesurment of AFS FA				38,004		38,004
Profit of the period					176,110	176,110
<b>Balance as at 1 January 2014</b>	<b>78,404,359</b>	<b>995,861</b>	<b>1,127,716</b>	<b>38,004</b>	<b>-18,469,375</b>	<b>62,096,565</b>
<i><b>Changes in equity</b></i>						
Decrease in the share capital - the settlement of accrued losses	-18,480,419				18,480,419	0
Increase in the legal reserve fund from profit		17,611			-17,611	0
Use of legal reserve fund for the settlement of accrued losses		-6,567			6,567	0
Subsequent mesurment of AFS FA				218,605		218,605
Profit of the period					4,307,227	4,307,227
<b>Balance as at 31 December 2014</b>	<b>59,923,940</b>	<b>1,006,905</b>	<b>1,127,716</b>	<b>256,609</b>	<b>4,307,227</b>	<b>66,622,397</b>

**CASH FLOW STATEMENT**
**as at 31 December 2014 and 2013 (in euro)**

	<i>Note</i>	<u><b>01-12/2014</b></u>	<u><b>01-12/2013</b></u>
Result before tax		4,310,447	178,862
<i>Adjustments for non-cash transactions</i>			
Amortization of deferred acquisition costs	3.2	2,508,416	2,793,610
Depreciation and amortization of assets	3.5	10,352	10,352
Provision to receivables	3.6	-1,022,483	-36,345
Depreciation and amortization of assets	3.8	-113,675	-64,518
Capital revaluation of financial assets	4.6	146,229	38,004
Loss from the sale of financial assets		0	5,366
Revenues from the sale of non-current assets		-160	-60
Provisions		0	-1,335,000
<i>Profit from operating activities before changes in working capital</i>		<i>5,839,126</i>	<i>1,590,271</i>
<i>Changes in working capital</i>			
Increase in the accounts of deferred acquisition costs	4.1	-245,163	-406,423
Increase in trade and other receivables	4.3	142,104	147,497
Decrease in inventories	4.4	-930	4,326
Decrease in payables	4.11	-681,217	-122,976
Increase in the deferred tax liability	4.12	72,376	0
<i>Cash flows from operating activities</i>		<i>5,126,296</i>	<i>1,212,695</i>
Interest received		152,374	25,099
Income tax paid	3.9	-340	-2,752
<b>Net cash flows from operating activities</b>		<u><b>5,278,330</b></u>	<u><b>1,235,042</b></u>
<b>Cash flows from investing activity</b>			
Proceeds from the sale of non-current assets		140	60
Purchase of securities		-555,794	-13,684,618
Proceeds from the sale of financial assets		0	1,071,865
(Increase)/decrease in financial assets		-292,612	-292,612
<b>Net cash flows from investing activities</b>		<u><b>-848,406</b></u>	<u><b>-13,977,230</b></u>
Increase of other capital funds	4.9	1,000,000	1,000,000
Expenses from decrease in other capital funds	4.9	-1,000,000	0
<b>Net cash flows from financing activities</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>1,000,000</b></u>
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents		-3,068,810	-10,401,100
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	4.5	3,094,562	13,495,662
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>4.5</b>	<u><b>25,752</b></u>	<u><b>3,094,562</b></u>

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

**1. INFORMATION ABOUT THE COMPANY**

**Establishment**

AXA d.s.s., a.s. (previously Winterthur d.s.s., a.s., original name CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS d.s.s., a.s.) (hereafter „the Company”) was established on 14/07/2004 based on a Foundation Deed in the form of a Notarial Deed N 173/2004, Nz 58075/2004 from 14/07/2004. On 20/07/2004, the Company’s Founder applied for a license to establish and operate a pension fund management company from the Slovak Financial Market Authority. The license was granted on 7 October 2004. The Company was incorporated in the Commercial Register on 15 October 2004, under No.: 3441/B, Section Sa, with corporate ID: 35 903 821, tax ID: 2021892961.

In December 2006 the whole Winterthur Group was acquired by French company AXA. As a result of the merger since 1 January 2007 AXA become the world second largest insurance company. AXA uses a single-brand strategy. For that reason, the business name of all companies within the Group changed to AXA as of 15 March 2007. As a result, the business name Winterthur d.s.s., a.s. was changed to AXA d.s.s., a.s.

**Main business activities**

The main Company’s activity is the establishment and management of pension funds to carry out retirement pension savings (hereinafter also “sds”) in accordance with the Act no. 43/2004 Coll. as amended.

Effective since 1 September 2011, the Company AXA d.s.s., a.s. has entrusted **AXA Services, s.r.o.** located at Kolárska 6, 811 06 Bratislava, corporate ID: 35 893 940, registered in the Commercial Register of District Court Bratislava I, Section: Sro, Insert: 32514/B, with the execution of the following activities associated with the management of pension funds managed by AXA d.s.s., a.s.:

1. The scope of Management:
  - a. management of accountancy of the pension fund,
  - b. fulfilment of tax obligations associated with the assets in pension fund,
  - c. settlement of liabilities resulting from legal relationships with third parties and recovery of receivables, which the pension fund management company registers against third parties in connection with the acquisition and management of assets of pension fund,
  - d. information of the participants and beneficiaries of the retirement pensions and settlement of their complaints and
2. Promotion and advertising of pension funds.

**DSS Funds**

In 2005 the Company established pension funds (hereafter „the Funds“). The Funds were established on the day of crediting the first contribution from the Social Insurance Company, i.e. on 22/03/2005. On 01/04/2012, the Company established new pension fund – indexový dôchodkový fond and in line with the amendments of law related to sds the names of the funds were changed.

Effective from 01/07/2013, Akciový a.d.f., AXA d.s.s., a.s. had changed its name to **Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

On 1 July 2013, in accordance with article 79a paragraph 5 of Act Nr. 43/2004 Coll., the Company merged fund Zmiešaný z.d.f., AXA d.s.s., a.s and Akciový negarantovaný a.d.f., AXA d.s.s., a.s. into one unguaranteed pension fund. Zmiešaný z.d.f., AXA d.s.s., a.s. was hereby wound up without liquidation. The Successor fund became Akciový negarantovaný a.d.f., AXA d.s.s., a.s from 1 July 2013.

Effective from 01/08/2013, the names of the Funds changed as follows:

- - Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s. to **Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.** and
- - Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s. to **Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

Currently, the Company manages the following pension funds:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (till 30.06.2013 Akciový a.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. (till 31.07.2013 Dlhopisový d.d.f. AXA d.s.s., a.s.)
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (till 31.07.2013 Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s.)

**Board of Directors**

Chairman of Board of Directors:

Ing. Peter Socha, from 30.11.2005

Members of the Board of Directors:

Ing. Ľubor Vrlák, from 29.06.2012

Martin Vogl, from 30.10.2012

Sébastien Guidoni, from 4.12.2013

**Supervisory Board**

Chairman of the Supervisory Board

Jozef Eugene Cyriel Van IN, from 31.1.2013

Members of the Supervisory Board:

Laurent Goudemant , from 25.9.2009

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, from 31.01.2013

**Company headquarters**

Kolárska 6, 811 06 Bratislava

**Depository**

Effective from 1 December 2013, the depository of the Company and pension funds became UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, with registered seat at Želetavská, 14092 Prague 4-Michle, Czech Republic, identification number 649 48 242, registered in the Commercial Register of Municipal Court in Prague I, Section:B, Insert: 3608 in the Slovak Republic, acting through a branch of UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., branch of a foreign bank, with registered seat at Šancová 1 / A, 813 33 Bratislava, identification number 47 251 336, registered in the Commercial Register of District Court Bratislava I, Section: Po, Insert: 2310 / B.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

Until this date the depositary of the pension funds was UniCredit Bank Slovakia, a.s., with registered seat at Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, identification number 00 681 709, registered in the Commercial Register of District Court Bratislava I, Section: Sa, Insert: 34/B.

The reason for this change was the cross-border merger of successor depositary with the predecessor one, who was wound up with effect from 1 December 2013.

**Share capital**

As of 31/12/2014, the share capital of the Company was 59,923,940 EUR and consisted of 23,620 ordinary shares (as of 31/12/2013 the share capital consisted from 23,620 shares in total amount of 78,404,359 EUR). The nominal value of one share is 2,537 EUR (as at 31 December the nominal value of one share in the amount of 23,018 shares was 3,319.19 EUR and the nominal value of one share in the amount of 602 shares was 3,320 EUR).

The sole reason for the decrease in the share capital of the Company in 2014 was to resolve the losses of the Company and the goal was exclusively to cover the accrued losses, which the Company recognized as of 12 December 2014.

**Shareholders**

The sole shareholder of the Company as of 31/12/2014 (31/12/2013) is:

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

**Consolidated Group**

The Company is part of a consolidation group (hereafter "the Group") where the parent company is the consolidating entity. The parent company is part of a consolidation group, where the consolidating entity is AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paris, France.

The consolidated financial statements are available at the seat and on web-site of the parent company.

The Company is not a partner with unlimited liability in any other company.

## NOTES

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### Basis of the presentation

The Company's interim financial statements consist of the statement of financial position as of 31/12/2014, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to financial statements for the period from 01/01/2014 to 31/12/2014 („the financial statements“).

These financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU (hereinafter „IFRS“).

These financial statements were prepared under the going concern principle.

The financial statements at 31/12/2013 were approved by the General Assembly on 25/06/2014.

Amounts in these financial statements are presented in EUR and are rounded to whole EUR (unless stated otherwise).

The accounting policies and general accounting principles have been consistently applied by the Company.

### Application of new international standards and interpretations

The Company has been applying the following new standards and interpretations since 1 January 2014:

***Offsetting financial assets and financial liabilities - Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 or later).*** The amendment adds application guidance to IAS 32, in order to eliminate inconsistencies in the application of certain criteria of offsetting. This includes clarifying the meaning of "currently has a legally enforceable right to offsetting" and the fact that some systems of mutual settlement in gross amounts may be considered equivalent to net settlement values. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

***IFRS 10, Consolidated Financial Statements (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014).*** This standard supersedes all the provisions on control and consolidation in IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements and SIC-12 Consolidation - special purpose entities. IFRS 10 changes the definition of control so that when determining the control, the same criteria are applied to all entities. This definition is supported by many application guidelines. [\(This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.\)](#)

IFRS 11, Joint Arrangements (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014). This Standard supersedes IAS 31, Interests in Joint Ventures and SIC-13 Jointly controlled entities - Non-Monetary Contributions by Venturers. Changes in the definitions have reduced the number of types of joint ventures to two: joint operations and joint ventures. Policy choice of the method of proportionate consolidation for jointly controlled entities in the existing accounting methods has been canceled. Accounting under the equity method is mandatory for participants in joint ventures. [\(This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.\)](#)

## NOTES

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

***IFRS 12, Disclosure of interests in other entities (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014).*** This standard applies to entities that have an interest in a subsidiary, in a joint venture, in an associate or an unconsolidated structured entity. It replaces the disclosure requirements, which could be found in IAS 28, Investments in associates. IFRS 12 requires an entity to disclose information to help readers of the financial statements to evaluate the nature, risks and financial effects associated with the entity's interests in subsidiaries, associates, joint ventures and unconsolidated structured entities. To meet these objectives, the new standard requires disclosures in a number of areas, including significant judgements and assumptions made in determining whether an entity controls, jointly controls or significantly influences other entities by its interests, extended information on the share of minority shareholders or partners on the company's activities and cash flows, summary financial information on subsidiaries with significant minority interests, and detailed disclosures of interests in unconsolidated structured entities. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***Investment companies - IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 (issued October 31, 2012 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 or later).*** The amendment introduced the definition of an investment company as an entity that (i) obtains funds from investors to enable them to provide investment management services, (ii) commits to its investors that its business purpose is to invest the funds solely for the purpose of capital appreciation or generating income from capital, and (iii) measures and evaluates its investments at fair value. The investment company will have to account for their subsidiaries at fair value, change of which is recognized as part of the profit and loss account, and include to consolidation only those subsidiaries that provide services related to the investment business. Amendments to IFRS 12 introduced new disclosures, including indications of any significant judgements that have been made in assessing whether a given entity is an investment company, as well as information on financial or other assistance for unconsolidated subsidiaries, whether planned or already granted. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: The amendment to the transitional provisions - IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 (issued in June 2012 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later, except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014).*** The amendment clarifies the transitional provisions of IFRS 10, Consolidated Financial Statements. Entities that apply IFRS 10 should reconsider control on the first day of the annual accounting period in which IFRS 10 is applied for the first time, and if the conclusion about the need for consolidation under IFRS 10 differs from the conclusion on the basis of IAS 27 and SIC 12, it is required to correct the immediately preceding comparative period (ie 2012 for entities whose financial year coincides with the calendar year and which will apply IFRS 10 in 2013), if this can be implemented in reality. The amendment also provides additional transitional reliefs present in IFRS 10, Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements and IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities, by limiting the requirement to provide adjusted comparative information only on the immediately preceding comparative period. Furthermore, the amendment repeals the requirement to present information for prior periods relating to unconsolidated structured entities for periods before the initial application of IFRS 12. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***IAS 27, individual financial statements (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later, except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014)*** - the aim of the amendment is to define the accounting and disclosure requirements for investments in subsidiaries, joint ventures and associates, when



## NOTES

### **to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

an entity prepares separate financial statements. Guidance on control and consolidated financial statements have been transferred to IFRS 10, Consolidated Financial Statements. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***Amendment to IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on 1 January 2013 or later, except for the European Union, which approved this standard's effect from 1 January 2014).*** Amendment to IAS 28 resulted from the IASB's project about joint ventures. In discussions on this project, the IASB decided to incorporate the accounting for joint ventures using the equity method into IAS 28 because this method is applicable to joint ventures as well as associates. Apart from this single exception the other provisions remain unchanged. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***Amendments to IAS 36 - Recoverable Amount Disclosures of Non-Financial Assets (issued in May 2013 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 or later).*** The amendment removes the disclosure of recoverable amount of a cash-generating unit containing goodwill or intangible assets with indefinite useful life when there is no need to form impairment. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

***Amendments to IAS 39 – Novation of derivatives and continuation of hedge accounting (issued in June 2013 and effective for annual periods beginning on 1 January 2014 or later).*** The amendment allows for continued hedge accounting when a derivative is a security tool but its counter-party changes due to the transition to a system of central clearing of derivatives based on the requirements of law, if certain conditions are met. (This standard did not have an impact on the financial statements of the Company.)

### **New accounting standards, which the Company does not apply early**

The following new standards and interpretations, which have been published and are mandatory for annual periods beginning 1 January 2015 or later, has not been adopted early by the Company.

***IFRS 9, Financial instruments: Classification and measurement. issued in July 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2018 or later).***

Key features of the standard are:

- Financial assets are for valuation purposes required to be classified into two categories: those that will subsequently be measured at fair value, and assets that will subsequently be measured at amortized cost using the effective interest rate method. The classification is to be made at the time of acquisition and initial recognition of financial assets and depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- Financial assets will subsequently be measured at amortized cost using the effective interest rate method only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows and (ii) the contractual cash flows from these assets represent only payments of principal and interest (ie it only has "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value, change of which is recognized as part of the profit and loss account.
- All equity instruments are to be subsequently measured at fair value. Equity instruments held for trade will be measured at fair value, change of which is recognized as part of the profit and loss account.

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

---

For all other stocks and shares, the entity will have the option at the time of initial recognition to irrevocably decide to recognize the realized and unrealized gains or losses from revaluation through other comprehensive income or loss, and not as part of the profit and loss account. Recycling of revaluation to profit and loss will not be possible. This decision will be possible to be done separately for each acquired equity and share investment. Dividends are to be reported as part of profit or loss only if they represent return on investment.

- Most of the requirements of IAS 39 on the classification and measurement of financial liabilities were transferred without change to IFRS 9. The main change is the obligation of an entity to recognize the effects of changes in credit risk of own financial liabilities measured at fair value, change of which is recognized as profit or loss in other comprehensive income.
- The requirements of hedge accounting method have been modified to provide a better link with risk management. The standard provides entities the choice between applying IFRS 9 and continuing the application of IAS 39 to all hedging relationships, as the current standard does not deal with macro-hedge accounting.

(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements). This standard has not yet been approved by the European Union.

***IFRIC 21 - Levies (issued 20 May 2013 and effective in the EU for annual periods beginning on 17 June 2014, or later).*** This interpretation clarifies the accounting for levies, which are not income tax. The event giving rise to the obligation to pay levy is an event stipulated by legislation under which these levies apply. The fact that, for economic reasons, a company may be forced to continue its activities in the future, or that it prepares the financial statements on a going concern basis, does not give rise to liability. The same rules also apply to annual and interim financial statements. Applying the interpretation to the emissions trading schemes is voluntary. (The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements).

***Amendments to IAS 19 - Defined benefit plans: Employee contributions (issued in November 2013 and effective for annual periods beginning on 1 July 2014 or later)*** - permits an entity to recognize employee contributions to a program as a reduction of current service cost in the period in which the related service is rendered to the employees (instead of assigning the contribution to years worked). This applies as long as the employee contribution is independent of the number of years worked. (The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements). This amendment has not yet been approved by the European Union.

***Improvements to IFRS 2012 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on 1 July 2014 or later, unless otherwise stated in the text).*** Improvements consist of changes to seven standards. Amendments to IFRS 2 provide clarification of the definition of "conditions for entitlement to remuneration" and a separate definition for "performance conditions" and "terms of service". The amendment is effective for share-based payments for which the date of grant is 1 July 2014 or later. IFRS 3 was amended with the goal to clarify that (1) the obligation to settle a contingent purchase price that meets the definition of a financial instrument is classified as a financial liability or equity instrument based on the definitions in IAS 32 and (2) any contingent payments, financial and non-financial, which are not classified as equity instruments are measured at fair value at each reporting date of the financial statements, and the change in fair value is recognized in the income statement. The amendments to IFRS 3 are effective for business combinations with acquisition date of 1 July 2014 or later. IFRS 8 requires (1) the disclosure of the judgement by management in the case of aggregation of operating segments, including a description of the individual aggregated segments and economic indicators that were considered in determining that the aggregated segments had similar economic

## NOTES

### **to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

characteristics and (2) a reconciliation of segment assets to the assets of the entity if a segment asset is recognized. The basis for conclusions to IFRS 13 was adjusted so as to clarify that the aim of abolishing some paragraphs in IAS 39 within the issue of IFRS 13 was not to remove the possibility of short-term assets and liabilities measurement by invoiced nominal value in cases where the impact of discounting is not significant. Amendments to IAS 16 and IAS 38 had the goal to clarify the calculation of the gross carrying amount and accumulated depreciation if the entity applies a revaluation model. IAS 24 has been modified to make a related party be recognized as an entity providing key management personnel to an entity preparing financial statements or to its parent company ("Management Company"), and to require disclosure of the amounts that are charged for the services by the Management Company to the entity preparing the financial statements. These amendments have not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

***Improvements to IFRS 2013 (issued in December 2013 and effective for annual periods beginning on 1 July 2014 or later).*** The improvements consist of four changes to the standards. The basis for conclusions to IFRS 1 was modified to make clear that, even when the new version of a standard is not yet compulsory, but its application is possible in an earlier period, the entity applying IFRS for the first time may choose to use either the old or the new version of the standard, provided that it shall apply the same version in all the presented periods. IFRS 3 was amended to make it clear that it does not apply to the accounting for the establishment of a joint venture under IFRS 11. The amendment also clarifies that the exemption from the scope of IFRS 3 applies only to financial statements of the joint venture itself. The amendment to IFRS 13 clarifies that the exemption for portfolio under IFRS 13, allowing the entity to use fair value measurement of the financial assets and liabilities on a net basis, applies to all contracts (including contracts to buy or sell non-financial items), to which IAS 39 or IFRS 9 apply. IAS 40 clarifies that IAS 40 and IFRS 3 are not mutually exclusive. The guidance in IAS 40 helps entities to distinguish between investments in property and property used by the owner. The guidance in IAS 40 helps entities to distinguish between investments in property and property used by the owner. These amendments have not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

***IFRS 14, Regulatory deferral accounts (standard issued in January 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016 or later).*** In the transition to IFRS, IFRS 14 allows entities that apply IFRS for the first time to continue to report the amounts relating to the regulation of prices according to their national standards. To improve compatibility with entities that already apply IFRS and do not report such amounts, the standard requires that the impact of price regulation be presented separately from other items. An entity that already prepares its financial statements under IFRS cannot apply this standard. This standard has not yet been approved by the European Union. [\(The details of impact \(only concerns the first financial statements of an accounting unit, which applies IFRS for the first time.\)](#)

***Accounting for the acquisition of interests in joint operations - IFRS 11 (issued on 6 May 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016 or later).*** This amendment provides new guidance on the accounting for the acquisition of interests in joint operations constituting a business. This amendment has not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

***Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation - Amendments to IAS 16 and IAS 38 (issued on 12 May 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016 or later).*** In this amendment the IASB clarified that the use of yield methods for calculating the depreciation and amortisation of assets is not appropriate, because the revenues generated from the activities in which the assets are used generally also reflect factors other than the use of the economic benefits embodied in the given assets. This amendment has not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendment on its financial statements\).](#)

## NOTES

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

***IFRS 15, Revenue from contracts with customers\* (issued on 28 May 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2017 or later).*** This new standard establishes the principle that revenues be recognised in the transaction price at the time the goods or services are transferred to the customer. Any tied goods or services which are distinguishable, must be recognised separately and rebates or refunds of the sales price must be allocated to each item. If the price is for any reason variable, a minimum value, at which it is highly probable that it will not be written off, must be recognised. The cost of acquisition of customer contracts must be capitalized and amortized over the period during which the company derives economic benefits of the contract with the customer. This standard has not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendment on its financial statements\).](#)

***Agriculture: Bearer plants - Amendments to IAS 16 and IAS 41 (issued on 30 June 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016).*** The amendment changes the way of financial reporting in connection with bearer plants such as grapes, natural rubber and oil palms, which shall be accounted for in the same way as non-current tangible assets, as their cultivation is similar to production. Therefore, under the amendment they fall within the scope of IAS 16 and not IAS 41. Crops of bearer plants remain under the scope of IAS 41. These amendments have not yet been approved by the European Union.

***Equity method in the separate financial statements - IAS 27 (issued on 12 August 2014 and effective for annual periods beginning 1 January 2016 or later).*** The amendment will permit an entity to use the equity method for the purposes of separate financial statements in accounting for investments in subsidiaries and associates. This amendment has not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

***Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016 or later).*** This amendment addresses the discrepancy between the requirements of IFRS 10 and IAS 28 on sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The most important consequence is that in the case of a contribution of a business, the profit or loss shall be recognized in full. Partial profit or loss shall be recognized if the subject of the transaction is an asset that is not a business, even if the asset is owned by the operational subsidiary. These amendments have not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendment on its financial statements\).](#)

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

---

*Annual improvements to IFRS for the year 2014 (issued on 25 September 2014 and effective for annual periods beginning on 1 January 2016 or later).* The amendments affect 4 standards. The aim of the amendments to IFRS 5 was to clarify that the change in the method of disposal of financial assets (reclassification from the group "available for sale" to the "held for distribution" or vice versa) does not constitute a change in the plan of sale or distribution and as such does not have to be recognized. Amendments to IFRS 7 contain guidance that shall assist the management of an entity in determining whether the terms of the agreement on the management of financial assets acquired by contribution are going concern for the purposes of disclosure under IFRS 7. The amendment also clarifies that the disclosure of offsetting under IFRS 7 is not required for interim financial statements, provided that it is otherwise not required by IAS 34. The amendment to IAS 19 provides a clarification that in the case of benefit obligations upon termination of employment, when deciding on the discount rate, the existence of a developed market with high quality corporate bonds, or on which interest rates on government bonds to use, the currency in which liabilities are denominated shall be used, not the country in which they were incurred. IAS 34 will require a cross-reference from the interim financial statements to "information disclosed elsewhere in the interim financial report". These amendments have not yet been approved by the European Union. [\(The Group currently reviews the impact of the amendments on its financial statements\).](#)

### The day of recognition of elements of financial statements

The day of recognition is:

- the day of payment or acceptance of a cash payment,
- the day of purchase or sale of foreign currency,
- the day of payment or drawing from client's account,
- the day of negotiation of trade with securities,
- the day of the transfer or cancellation of ownership title,
- the day when a receivable and payable are created, changed or expired.

### Classification of contracts

The pension saving contracts closed with the clients are not contracts transferring significant financial or insurance risks and are therefore classified as service contracts under IAS 18.

### Accounting estimates and judgments made by the Company's management

The preparation of financial statements requires the management to make some estimates and judgements that affect the carrying value of the Company's assets and liabilities, the recognition of contingent assets and liabilities as at the balance sheet date and recognition of revenues and costs during the period.

Future events and their impact cannot be assessed with certainty. Therefore, the accounting estimates require experience in assessment; the estimates used in preparing the financial statements will change upon occurrence of new events based on new experience, information and changes in the operating environment of the Company. Actual results may differ from these estimates.

The Company estimates for instance allowances for doubtful debts, inventories and non-current assets, useful life over which the non-current tangible and intangible assets are depreciated/amortized and deferred acquisition costs.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

The Company defers the acquisition costs related to pension saving contracts. The costs comprise of commissions paid to agents and administrators of pension saving agents' network.

To determine deferred acquisition costs the Company considers factors affecting future development of portfolio, such as:

- mortality
- probability of contract termination – fluctuation between the pension fund management companies – possible future outflow of pension savers from the portfolio due to change to another pension fund management company.

The possible impact of change in assumptions to the amount of deferred acquisition costs is quantified in note 4.1. Since the operating conditions of pension fund management companies are subject to strict regulation and are significantly dependent on the parameters set out in legislation, the activity of the Company may be affected by possible changes of the pension system principles.

**Foreign currency transactions**

Functional currency of the Company is euro (EUR). The functional currency is the currency of primary economic environment in which the Company performs its activities. The financial statements have been prepared in the functional currency, i.e. in EUR.

Transactions in foreign currency performed by the Company include transaction in a currency other than the functional currency. Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the European Central Bank's (ECB) reference exchange rates applicable at the day of transaction.

The following exchange rates were used to determine foreign exchange rate differences as at 31 December 2014:

USD = 1.2141 EUR

**NON-CURRENT ASSETS**

**Deferred acquisition costs**

The Company defers the acquisition costs related to pension saving contracts. The costs comprise of commissions paid to agents and administrators of pension saving agents' network.

Deferred acquisition costs disclosed in the financial statements present the commissions paid for intermediation of pension saving contracts that relates to future accounting periods.

The Company regularly performs impairment test of deferred acquisition costs as of balance sheet date. During impairment test company performs recoverability test to assess whether the expenses incurred on a contract of pension saving will be covered in future by incomes arising from this contract, test is based on discounted estimated future cash flows (including administrative costs) relating to this contract. The impairment is recognized in costs. If the estimated future income is lower than the costs incurred, it is fully recognized in expensed.

**Other intangible assets**

Other intangible assets include mainly software. Other intangible assets are valued in historical cost reduced by amortization and impairment. VAT not claimed is the part of the acquisition cost of other intangible assets.



**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

Costs of other intangible assets which do not meet the criteria for capitalization in accordance with IAS 38 are directly expensed in the period when the asset is put in use, and are disclosed as operating costs in the statement of comprehensive income.

**Amortization and impairment**

Amortization scheme of deferred acquisition costs (DAC) is non-linear, is based on projections of total man-years at the time of activation of DAC and their changes in each year of the contracts, based on assumptions about future development of contracts valid at the time of activation.

Amortization and impairment of other intangible assets is reported in the statement of comprehensive income linearly over the expected useful life of each item of other intangible assets. The expected useful life of the software is 1 – 4 years, in accordance with license conditions. The Company regularly assesses whether there is evidence of impairment of other intangible assets, ie. if its carrying value is higher than its recoverable amount. In case of impairment, the asset is re-measured to reflect its realizable value.

**PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

**Assets owned by the Company**

Property, plant and equipment are measured at historical cost less accumulated depreciation and impairment. The acquisition cost of property, plant and equipment also includes not claimed VAT.

**Subsequent costs**

Subsequent costs are included in the acquisition cost of property, plant and equipment when incurred, if it is probable that future economic benefits will flow to the Company from the enhancement of the assets and the costs can be reliably measured.

Assets or subsequent costs that do not meet criteria for recognition under IAS 16, are expensed when the asset is put in use and are recognized in the comprehensive income statement in operating expense.

**Depreciation**

Depreciation charges are recognized in the statement of comprehensive income on a straight line basis over the expected useful life on each item included in „Property, plant and equipment“. The estimated useful lives are as follows:

- computers – 4 years
- fixture – 6 years
- leased cars – 4 years
- purchased cars – 4 years
- subsequent cost of leased fixed assets – 5 years

Unless they are immaterial, the carrying value and the useful life are reviewed annually.

The Company regularly reviews property, plant and equipment in order to identify any indication that an asset may be impaired (carrying value is higher than net realizable value). In case of impairment, the asset is re-measured to reflect its realizable value.



**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

**FINANCIAL ASSETS/LIABILITIES**

**Initial recognition**

Regular purchases and sales of financial assets are recognized on the date of the transaction arrangement, which is the date of agreement on the purchase or sale.

**Initial measurement**

The classification of the financial assets and liabilities at initial recognition depends on the purpose for which the financial assets or liabilities were purchased or it depends on the character of financial assets and liabilities. The financial instruments, except financial instruments recognized at fair value through statement of comprehensive income, are measured at initial recognition at fair value including transaction costs.

**Derecognition of financial assets and liabilities**

**a) Financial assets**

Financial assets (or part of financial assets or part of the group of similar financial assets) are derecognized when:

- the rights to the cash flow from financial asset expire, or
- the Company transferred the rights to the cash flow from the assets, or takeover obligation to pay cash flow without significant delay to third party (“pass-through arrangements”) or
- the Company transferred substantially all the risks and rewards associated with the assets, or the Company did not transfer all the risks and rewards associated with the assets, even did not retain these risks and rewards, however it transferred the control over these assets.

If the Company transferred all its rights to cash flow from assets or closed pass-through agreement, but nor transferred all risks and rewards associated with these assets neither retained them, even did not transferred control over the assets, the assets are recognized under the continuing involvement of the Company. The continuing involvement in the form of guarantee related to the transfer assets is measured at the lower of original carrying value and maximum expected consideration which could be required.

**b) Financial liabilities**

Financial liability is derecognized when the obligation specified in the contract is cancelled or expired. An exchange between existing lenders of debt instrument with substantially different terms shall be accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. Similarly, should be recorded a substantial modification of the terms of an existing financial liability. The difference between the carrying amounts shall be recognized in statement of comprehensive income.

If the Company owns more than one item of the same financial assets, the disposal of investment is done based on the weighted average method.

**The company is allowed to maintain three portfolios of financial assets – securities:**

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

---

#### 1. Held to maturity investments

Held to maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables.

Held-to-maturity investments are initially recognized at fair value including transaction costs and subsequently measured at amortised cost. Discount and premium are released through profit and loss during the period from initial recognition to maturity.

#### 2. Available-for-sale financial assets (Realizable securities)

Available-for-sale (AFS) financial assets are any non-derivative financial assets designated on initial recognition as available for sale or any other instruments that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial assets at fair value through profit or loss.

Available-for-sale financial assets are measured at fair value in the balance sheet. Fair value changes on AFS assets are recognised directly in equity, through the statement of changes in equity, except for interest or premium on AFS assets (which are recognised in profit and loss on an effective yield basis).

#### 3. Financial assets at fair value through profit and loss

This category has two sub-categories:

- securities held for trading
- derivatives

This category includes financial assets that are designated on initial recognition as one to be measured at fair value with fair value changes in profit or loss, if they are acquired or held for the purpose of selling in the short term or for which there is a recent pattern of short-term profit taking are held for trading. Derivatives are also classified as held for trading unless they are used as a hedging instrument.

Transaction costs directly attributable to the acquisition or issuance of financial assets are excluded from the value of financial assets valued through profit or loss.

Financial assets at fair value through profit or loss are initially recognized and subsequently measured at fair value.

The fair value of a security is determined as the market price quoted on the latest valuation date, if it is anticipated that a security can be sold at the market price. If the quoted market price is not readily available, fair value is determined by a valuation technique that represents the sum of future outflows and inflows discounted by using of most frequent interest rate related to the similar issuer's instrument with the similar features or interest rate decreasing the nominal value of the instrument to its selling price.

As a primary source of fair value measurement the Company uses the market price at the stock exchange. If the market price is not available, the financial information system Bloomberg is used. The securities are measured at the average (MID) purchase and selling prices of security.

**Securities held for trading** are included in this category based on the intention with which they were purchased. Subsequently there is no transfer to other portfolios.

Securities held for trading at the acquisition date are measured at their fair value, which does not include transaction costs directly attributable to their acquisition or issue. Subsequently they are measured at fair value. That is determined based on their quoted market price at the balance sheet date. If quoted market

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

price is not available and if there is no active market, fair value is determined by using of valuation models or discounted cash flow techniques.

Changes in fair values of securities held for trading are recognized in the income statement.

Debt securities, generating interest income, increase their value monthly (on the last day of the month) by accrued interest income.

**Derivatives**

Derivative financial instruments are held for trading. Underlying instruments of futures transactions in foreign currency are recorded off-balance sheet. Derivatives are measured at fair value; differences from revaluation are booked in the accounts of costs and revenues, with direct impact on the income statement.

All securities are measured at the average price (if there are different purchase prices), are sold at the average purchase prices (ie, FIFO method is applied on the sale of securities). Interest is linearly accrued; amortization is determined by using of effective interest rate.

Securities are recorded on the transaction agreement date, the Company records receivable or payable till the cash settlement of transaction. Initially the acquisition is recorded and subsequently portfolio valuations, through an operating system for tracking and recording of securities.

**Impairment of financial assets**

At each date on which the Company prepare financial statements, the Company assesses whether there is objective evidence that value of financial assets could be impaired. Financial assets is impaired and impairment loss is recognized only if there is one or more evidences that occurred after the initial recognition of the financial asset and those events have an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that are reliably measurable. The objective evidence that a financial asset is impaired includes the following information:

- Significant financial difficulty of the issuer or debtor
- - Breach of contract, such as delays or breach of duty in payment
- - The probability of bankruptcy or other financial reorganization of the debtor
- - Disappearance of an active market for the financial asset due to the financial difficulties or
- History in repayment of debts which indicates that the total nominal amount of the asset will not be repaid.

The Company assesses whether there is objective evidence of impairment for each individual item of financial assets that is individually significant. If there is objective evidence that there is impairment of loans and other financial receivables carried at amortized cost, the amount of the loss is the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows, which the Company in relation to financial assets expects, discounted by original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through an allowance account and the amount of the loss is recognized in the income statement.

Similar principle is applied in case of securities available for sale. If there is objective evidence for impairment, then cumulative loss in the amount of difference between the acquisition cost and fair value, less any previous impairment losses on financial assets already recognized in the income statement, is removed from equity and recognized in the income statement. The impairment loss recognised in relation to equity securities could not be subsequently cancelled. Loss on impairment of debt securities in the financial statements may be cancelled.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

Impairment may occur in relation to securities held to maturity and securities available for sale. That evidence is not required in relation to securities measured through profit or loss because they are measured through the profit or loss.

Further, the impairment is determined differently for different type of securities.

*Impairment of shares and share certificates*

For generating / posting of impairment there are two essential aspects:

- a) prolongation - i.e. how long the market value of the security is below its acquisition cost
- b) significance - i.e. change in the market price of the security versus acquisition cost of security

The Company through back-office department monitors the following:

- a) for prolongation - 6 month period (ie the market price of a security in the original currency is within 6 consecutive months below its acquisition cost);
- b) for significance - 20% or more (ie the market price of a security in the original currency at the time of impairment is in the value of 80% of the purchase price, or even below 80%)

To post an impairment it is sufficient to meet at least one of the two mentioned aspects, ie the significance and prolongation are not required to be reached at the same time.

The impairment is booked by reducing of the acquisition cost of the securities and recording of relevant expense in the income statement. Subsequently, valuation of the security is converted against the company's equity. Impairment is non-reversible, ie when it is recorded; it is not possible to make any adjustment to the purchase price of the security (except for transactions with this security and other possible impairment).

*Impairment of bonds and debt securities*

Impairment (impairment through profit or loss) is based on the existence of objective evidence, that there is an event that will affect the estimated future cash flows based on the discounted cash flows using the original effective interest rate (while it not possible to accept all expected future losses, devolving into account only the losses incurred at the date of revision).

Objective evidence is represented by significant changes that have an adverse effect occurring in the technological, market, economic or legal environment in which the issuer of the security operates. Downgrading of the issuer or other credit risk of the issuer of the security does not necessarily cause booking of impairment, unless there is other evidence which shows that there has been deterioration in the estimated future cash flows.

In case of a reduction in cost by more than 30 % the Company assembles the commission for valuation / registration of the bond, and the impairment is recorded based on the recommendation of the commission.

The impairment is booked by reducing of the acquisition cost of the securities and recording of relevant expense in the income statement. Subsequently, valuation of the security is converted against the company's equity.

Booking of impairment is reversible, in case of the removal of objective evidence of original impairment that is cancelled in profit or loss.

**Trade and other receivables**

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

Trade receivables are initially measured at fair value and subsequently at amortized cost (using the effective interest method). The adjustments are made for doubtful and bad debts.

The impairment is recognized when the carrying value of the receivable is higher than its recoverable amount. The impairment is regularly tested. The recoverable amount is net present value of expected cash flow discounted by initial effective interest rate. The impairment is recognized in profit or loss.

**Effective interest method**

Effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or financial liability, and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts or payments (including all paid or received fees, transaction costs and other bonuses or discounts) through the expected life of the financial asset or liability to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

**Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents include cash in bank and on hand and short-term deposits due within three months. For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalents include items specified above except of overdrafts.

**Employee benefits**

*Short term employee benefits*

Short term employee benefits include paid salaries and other remuneration to staff earned for their work provided to the Company in the current and prior periods (including the estimate of claims for holidays not taken at the balance sheet date).

*Other long-term employee benefits*

The liability arising from long-term employee benefits other than pension plans includes the estimate of the present value of benefits to employees for work performed in the current period and in the previous periods. Long term employee benefits include termination benefits in accordance with Act 311/2001 Coll. (Labor Code) and another retirement benefits. In accordance with applicable Slovak legislation the Company is obliged to pay to its employees when retire, the retirement benefit amounting to the average monthly salary. Based on the ageing structure of its employees the Company estimated that this liability is immaterial. These financial statements do not include any adjustment related to this obligation.

**Provisions**

Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. If the time effect on cash is material, provisions are calculated by discounting the expected future cash flow using the rate before tax that reflects the present market valuation of time effect on cash and, if necessary, the risks specific for the given liability. Where discounting is applied, the increase in provision due to the time effect is recognized as interest expense.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

**Revenues**

Revenues are recognized if it is probable that economic benefit relating to the transaction will flow to the Company, and if their amount can be reliably quantified. The Company recognizes revenues on an accrual basis.

The Company's revenues consist mostly of remuneration from managed pension funds in accordance with the law on sds.

*Remuneration for administration of a pension fund*

The Company's remuneration for the management of pension fund per calendar year is 0.3 % of average annual preliminary net asset value in the pension fund.

Aliquot part of reward for administration of pension fund is calculated on a daily basis (working days). In the same working day, the value of the assets in pension fund is decreased by calculated aliquot part of reward for administration of pension fund.

*Remuneration for management of a personal pension account*

The Company's reward for management of personal pension account is determined as 1% from the contribution allocated on account of not matched payments before the allocation of pension units to the personal pension account.

*Remuneration for appreciation of assets in a pension fund*

The Company's reward for additional performance of assets in pension fund is calculated on daily basis (working days) in accordance with the appendix no. 3 of Act on sds. The Company has no right for additional performance of assets in pension fund, if the calculated reward stated in previous sentence is negative. The coefficient for determination of the reward for additional performance of assets in pension fund equals to 0.1.

On a day of determination of the reward, the Company decreases the value of assets in pension fund by the amount of the reward for additional performance of assets in pension fund.

**Taxation**

In the year 2014 and 2013 the Company accounted for the interest from current and deposit accounts directly to the cost in line with the change of Act on Income tax. The withheld tax shall be deemed to satisfy the tax liability on that income.

The Company expects the taxable income for the year 2014 after deduction of tax losses to be 0 EUR. Therefore, in accordance with the amendment of the law on income tax, effective from 1 January 2014, the Company accounted in 2014 for minimum tax, the so called tax license, amounting to 2,880 EUR (0 EUR in 2013).

The calculation of the tax base for the year 2014 is not finished as of the balance sheet date of the Company on 31 December 2014, as the Company had requested for an extension to file income tax return for the year 2014 up to 30 June 2015.

Deferred income tax is determined by using of the balance sheet method on all temporary differences between the tax base of assets and liabilities and their net book value for financial reporting purposes, at the balance sheet date.

A deferred tax liability is recognized on all taxable temporary differences. A deferred tax asset is recognized on all deductible temporary differences, transfers of unused tax claims and unused tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences, unused tax claims and tax losses can be utilised.

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

---

Carrying value of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and is reduced to the extent that is not probable that a taxable income will be available to use the entire deferred tax asset or its part.

Deferred tax assets and liabilities are measured using the tax rates expected to be applicable at the time when the asset is realized or the liability settled, based on the tax rates (and tax laws) enacted at the balance sheet date.

The Company is a VAT payer from the date of its establishment (hereafter "VAT"). In accordance with law, administration of a pension fund is exempt from VAT. Therefore, the Company does not deduct VAT from received taxable supplies. VAT not claimed is recognized in costs and/or acquisition cost.

#### Prepaid expenses and unbilled revenues

Prepaid expenses and unbilled revenues are recognized at the amount necessary to meet the accrual principle.

#### Accrual expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income are stated at an amount necessary to meet the accrual principle.

#### Impairment

The Company assesses the indicators of impairment of carrying value of assets at each balance sheet date. If there are impairment indicators identified, the Company estimates a recoverable amount and reduces the carrying value to reflect the recoverable amount. The impairment is recognized in statement of comprehensive income.

The Company performed impairment test of deferred acquisition costs, and compared the present value of future profit and the amount of deferred acquisition costs at the balance sheet date. No impairment of deferred acquisition costs has been identified.

The best estimates of the following factors were applied in the impairment test, increased by a risk margins:

- inflation,
- discount rate,
- generated income,
- unit cost for contract,
- future growth of contributions from savers,
- probability of termination of a contract.
- mortality,

## REVENUES AND COSTS

### 3.1 Revenues from administration of funds

The structure of revenues from administration of funds is as follows:

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Reward for management of personal pension accounts	1,111,593	1,057,389
Reward for administration of pension funds	4,752,620	4,331,966
Reward for additional performance of pension unit	6,682,924	3,041,225
<b>Total</b>	<b>12,547,137</b>	<b>8,430,580</b>



## NOTES

to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

### 3.2 Fees and commissions

The structure of fees and commissions is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Amortization of deferred acquisition costs (note 4.1)	2,508,416	2,793,610
Fees paid to NBS	133,152	113,488
Membership fees	2,000	1,000
Settlement of agents' commissions	81	36,345
<b>Total</b>	<b>2,643,649</b>	<b>2,944,443</b>

Amortization of deferred acquisition costs represent the portion of paid commissions recognized in costs. The settlement is based on the actuary calculation. The model of the calculation and the method of accounting for the agents' commissions are described in details in Note 2. Summary of significant accounting policies.

Fees to the NBS represent the contribution of the supervised entity of the financial market and other charges to the NBS.

Membership fees present the membership fees paid to the Association of pension fund management companies.

The settlement of agents' commission represents the settlement of the Company's right to refund the commissions previously paid to agents, after their refund. The right to refund the commission arises when a client with whom the agent signed a second pension pillar contract has not met the contractual conditions (e.g contributions from Social Insurance Company have not been received, the client has changed to other pension fund management company within a certain period).

### 3.3. Amortization of receivables from commissions

In 2014 the Company recognized the cost of depreciation of the lapsed bad debts from commissions to agents of sds in the amount of 1,022,206 EUR.

The Company also released the allowance to these claims (Note 3.6).

### 3.4 Personnel expenses

The structure of the personnel expenses is as follows:

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Wages costs	354,372	205,804
Social security costs and other personal expenses	149,589	82,943
<b>Total</b>	<b>503,961</b>	<b>288,747</b>

Average number of Company's employees in the period of 01-12/2014: 11, in the period of 01-12/2013 10.

## NOTES

to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

### 3.5 Depreciation and amortization

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Amortization of other intangible assets	10,352	10,352
<b>Total</b>	<b>10,352</b>	<b>10,352</b>

### 3.6 Release of adjustments

In 2014 the Company released the allowance to receivables against sds agents, where the risk of non-payment increased to a total of 1,022,483 EUR (in 2013 amounting to 36,345 EUR).

The largest part of the release of allowances in 2014 was the release due to the depreciation of the lapsed bad debts against sds agents SDS in the amount of 1,022,206 EUR (Note 3.3).

### 3.7 Other operating costs, net

The structure of operating costs, net is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Material consumption	2,434	2,688
Postage fees	96,924	114,006
IT advisory	111,599	113,214
Supporting services in line with contract with AXA Services	3,560,310	3,399,166
Advertisement costs	5,200	5,483
The cost of contact with clients and printed materials	72,821	95,172
Phone charges	3,693	5,726
Legal and tax advisory	18,922	10,136
Audit	54,888	46,506
Head Office expenses	1,170,177	1,230,147
Other operating costs, net	86,944	74,206
<b>Total</b>	<b>5,183,912</b>	<b>5,096,450</b>

Supporting services in line with contract with AXA Services – present supporting services invoiced based on service contract closed with AXA Services, s.r.o. at 1 September 2011. The subject of the contract is to provide or intermediate the services defined by the contract, mainly:

- Information technology services (IT)
- Finance and accounting services
- Services of financial reporting and application
- Services of controlling and planning
- Services of marketing and public relations (PR)
- Human resources services (HR)
- Services of education and development
- Commissions services
- Administrative and other economic services
- Services of call centre, communication centre, registry office and archives
- Rent of assets and premises

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

Other net operating costs are mainly related to expenses for staff accommodation, travel and other costs and revenues associated with the operation of the Company.

### 3.8 Financial income, net

The structure of financial revenues, net is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<b>01-12/2014</b>	<b>01-12/2013</b>
Interest from bank accounts and term deposits	1,800	11,205
Interest and amortization of securities	111,875	53,313
Bank fees	-4,877	-4,493
Foreign exchange rate differences	-907	-492
Other financial costs	-2,984	-2,238
<b>Total</b>	<b>104,907</b>	<b>57,295</b>

### 3.9 Income tax

The following information and calculations relating to income tax for the year 2014 is the best estimate of the Company as of balance sheet date. The company had requested for an extension to file income tax return for the year 2014 up to 30 June 2015.

In the year 2014, the Company accounted for the interest from current and deposit accounts directly to the cost in line with the change of Act on Income tax. The withheld tax shall be deemed to satisfy the tax liability on that income. In 2014 it amounted to 340 EUR (vs. 2,752 EUR in 2013).

The Company expects the taxable income for the year 2014 after deduction of tax losses to be 0 EUR. Therefore, in accordance with the amendment of the law on income tax, effective from 1 January 2014, the Company accounted in 2014 for minimum tax, the so called tax license, amounting to 2,880 EUR (0 EUR in 2013).

Reconciliation of the income tax calculated by using of the statutory tax rate from the profit before tax to the recorded income tax for the years ended 31 December 2014 and 2013:

<i>in eur</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Profit before tax	4,310,447	178,862
<b>Income tax – statutory rate 22%</b>	<b>948,298</b>	<b>41,138</b>
Permanent differences	23,661	4,995
Tax license	2,880	0
Change in unrecognized deferred tax receivable	- 971,619	-43,381
<b>Income tax</b>	<b>3,220</b>	<b>2,752</b>

Tax rate of 23% was used for determination of income tax for year 2013.

The difference in the year-on-year development of unrecognised deferred tax liability in the amount of 1,427,639 EUR and the impact of unrecognized deferred tax asset according to the table above in the amount of 971,619 EUR is due to unused tax loss, which can no longer be applied in future periods

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

totalling 456,020 EUR.

In 2014 the Company recognized a deferred tax liability arising from valuation differences from revaluation of securities available for sale into equity in the amount of 72,376 EUR (vs. EUR 0 in 2013) – Note 4.6.

In line with the expected future results and tax bases the Company estimated that it is probable that the tax losses could not be used. Due to uncertainty over the ability of the Company to achieve planned results (particularly due to changes in legislation), the Company decided not to recognize the deferred tax receivable.

Should the Company recognize a deferred tax receivable, its amount would be as follows:

<i>in eur</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Unused tax loss	1,430,915	2,645,574
Other items	1,196	619
Adjustments to receivables	2,355	227,301
Bonuses to employees and related charges	15,077	3,688
<b>Deferred tax assets</b>	<b>1,449,543</b>	<b>2,877,182</b>

Expiration of tax losses, which the Company can amortize, is stated in the following table:

<i>in eur</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Till year 2014	5,521,176	3,353,123
Till year 2015	2,168,053	0
Till year 2016	2,168,053	0
Till year 2017	2,168,053	3,780,575
Till year 2018	0	2,654,292
Till year 2019	0	1,007,255
Till year 2020	0	1,230,090
<b>Total</b>	<b>12,025,335</b>	<b>12,025,335</b>

Change in the expiration of tax losses is due to the amendment of the income tax law effective from 1 January 2014.

## 4. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

### 4.1. Deferred acquisition costs

Deferred acquisition costs in the amount of 45,769,617 EUR (as at 31/12/2013 in the amount of 48,032,870 EUR) present the carrying value of capitalized commissions paid to agents and administrators of pension savings agents' network, that relate to future periods.

Changes in deferred acquisition costs:

<i>in eur</i>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
Balance as at 1 January	48,032,870	50,420,057
Change in deferred acquisition costs	245,163	406,423

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

Amortization of deferred acquisition costs (note 3.2)	-2,508,416	-2,793,610
<b>Total</b>	<b>45,769,617</b>	<b>48,032,870</b>

The average amortization period of deferred acquisition costs is 20,4 years and the maximum period is 42 years. In year 2013 the average amortization period of deferred acquisition costs is 19,7 years and the maximum period is 42 years.

Amortization period of deferred acquisition costs:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Average amortization period	18.5	22.8	29.1	28.7	28.3	28.8	28.2	27.1	24.5	24.9	20.4
Maximum amortization period	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	42

*Impairment test and sensitivity analysis of impairment test*

Test results for the calendar years:

<i>in thousands of EUR</i>	2014	2013
Balance of DAC at the year-end	45,770	48,033
Present value of future profits	107,062	162,487

The present value of future profits means the present value of future fees for administration (revenues for the Company) reduced by the present value of future expense excluding future amortization of DAC (the future profits should cover the amortization of DAC). In order to achieve better reliability of the test, risk margins are applied in determining the future profits by increasing the costs of cancellations and mortality by 10% and by discounting through a risk free interest rate reduced by 0,25 percentage point. The test is “successful”, if the present value of future profits is greater than the current value of DAC. In our case, the future profits are sufficient to cover the amortization of current DAC in future.

Subsequently, this present value of future profits is subject to sensitivity analysis to selected assumptions; the results are shown in the following table:

<i>in thousands of EUR</i>	2014	2013
costs +10%	94,836	153,664
cancellations +10%	104,966	158,480
mortality +10%	106,350	n/a
interest rate -1 percentage point	62,477	n/a
change in contribution -0,25 percentage point		159,655

To make it clearer these values have been transformed in order to reflect percentage changes of the present value of future profits if individual parameters change compared to the base value, which is presented in the table above.

	2014	2013
costs +10%	-11.4%	-5.4%
cancellations +10%	-2.0%	-2.5%
mortality +10%	-0.7%	n/a

## NOTES

to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

interest rate -1 percentage point	-41.6%	n/a
change in contribution -0,25 percentage point		-1.7%

### *Sensitivity analysis*

If the assumptions used in determining of DAC were changed, the DAC reported in the statement of financial position would be changed as follows:

Sensitivity analysis as at 31 December 2014	<i>in thousands of EUR</i>	<i>percentage change</i>
reality	45,770	-
cancellations +10%	45,681	-0.19%

Sensitivity analysis as at 31 December 2013	<i>in thousands of EUR</i>	<i>percentage change</i>
reality	48,033	-
cancellations +10%	47,986	-0.10%

The subject of testing is the sensitivity of deferred acquisition costs at the year-end to the changes in selected assumptions which influence the expected development of number of closed contracts.

## 4.2 Other intangible assets

Movement of intangible assets in year 2014:

*in eur*

### *Software*

#### **Acquisition cost / valuation**

As at 1 January 2014	379,584
Additions	0
Disposals	0
<b>as at 31 December 2014</b>	<b>379,584</b>

#### **Accumulated depreciation**

As at 1 January 2014	356,291
Amortization (note 3.4)	10,352
Disposals	0
<b>as at 31 December 2014</b>	<b>366,643</b>

#### **Carrying value as at 1 January 2014**

<b>as at 31 December 2014</b>	<b>12,941</b>
-------------------------------	---------------

Movement of intangible assets in year 2013:

*in eur*

### *Software*

#### **Acquisition cost / valuation**

As at 1 January 2013	379,584
Additions	0
Disposals	0
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>379,584</b>

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

**Accumulated depreciation**

As at 1 January 2013	345,939
Amortization (note 3.4)	10,352
Disposals	0
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>356,291</b>
<b>Carrying value as at 1 January 2013</b>	<b>33,645</b>
<b>As at 31 December 2013</b>	<b>23,293</b>

Intangible assets mainly consists of software Blue in the amount of 355,397 EUR that is used for processing of contributions to the second pillar, for calculation of pension units and other records related to participants in pension fund in AXA d.s.s., a.s. In the amount of 21,807 EUR is software Extranet which is used for processing of information about agents of pension savings.

**4.3 Trade and other receivables**

The structure of trade and other receivables is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
Receivables towards DSS funds	927,276	49,287
Prepaid expenses and unbilled revenues	10,899	8,815
Other receivables	20,323	1,042,480
Adjustments to other receivables	-10,705	-1,033,188
<b>Total</b>	<b>947,793</b>	<b>67,394</b>

Receivable against the fund of 927,276 EUR represents the Company's right to remuneration for its management of pension funds for December 2014. Their payment was carried out on 08/01/2015.

As of 31 December 2014 it was entitled to a full month of December 2014, whereas as of 31 December 2013 only the receivable for the last days of December 2013 remained unpaid.

Other receivables amounting to 20,323 EUR (in 2013 amounting to 1,042,480 EUR) mostly present the receivable towards agents of pension saving in the amount of 10,978 EUR (in 2013: 1,033,188 EUR) that arose from the cancellation of paid commissions. An allowance of 10,705 EUR is recognized to the mentioned receivable (vs 1,033,188 EUR in 2013).

Impairment of receivables against agents in 2014 was mainly due to the write-off of lapsed bad debts from commissions to sds agents in the amount of 1,022,206 EUR (Note 3.3). The Company also released the allowance to these claims (Note 3.6).



**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

***Ageing structure of the receivables considering the provision recorded:***

<i>year 2014</i>	<i>Due</i>	<i>Overdue</i>	<i>Total</i>
<i>in eur</i>	<i>less than 3 months</i>	<i>less than 1 year</i>	
Receivables towards DSS funds	927,276	0	927,276
Prepaid expenses and unbilled revenues	10,899	0	10,899
Other receivables, net	2,535	7,083	9,618
<b>Total</b>	<b>940,710</b>	<b>7,083</b>	<b>947,793</b>

<i>year 2013</i>	<i>Due</i>	<i>Overdue</i>	<i>Total</i>
<i>in eur</i>	<i>less than 3 months</i>	<i>less than 1 year</i>	
Receivables towards DSS funds	49,287	0	49,287
Prepaid expenses and unbilled revenues	8,741	74	8,815
Other receivables, net	2,481	6,811	9,292
<b>Total</b>	<b>60,509</b>	<b>74</b>	<b>67,394</b>

**4.4 Inventories**

<i>in eur</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Leaflets, forms and promotion materials	4,327	3,397
<b>Total</b>	<b>4,327</b>	<b>3,397</b>

**4.5 Cash and cash equivalents**

<i>in eur</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Cash at bank and in hand	25,752	3,094,562
<b>Total</b>	<b>25,752</b>	<b>3,094,562</b>

All bank accounts are held by the Company's depositary, as of 31/12/2014 and 31/12/2013 are denominated in local currency.

**4.6 Financial assets available for sale – realizable securities**

<i>in eur</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Government bonds	9,939,106	9,165,348
Government-guaranteed bonds	7,523,216	0
Share certificates	3,516,514	3,504,907
<b>Total</b>	<b>20,978,836</b>	<b>12,670,255</b>

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

The structure of financial assets available for sale as of 31 December 2014:

<i>in eur</i>	Acquisition cost	Accrued interest income	Amortization	Revaluation	Total
Government bonds	9,621,092	109,694	-112,526	320,846	9,939,106
Government-guaranteed bonds	7,520,750	11,703	-862	-8,375	7,523,216
Share certificates	3,500,000	0	0	16,514	3,516,514
<b>Total</b>	<b>20,641,842</b>	<b>121,397</b>	<b>-113,388</b>	<b>328,985</b>	<b>20,978,836</b>

The structure of financial assets available for sale as of 31 December 2013:

<i>in eur</i>	Acquisition cost	Accrued interest income	Amortization	Revaluation	Total
Government bonds	9,072,393	94,999	-35,141	33,097	9,165,348
Government-guaranteed bonds	0	0	0	0	0
Share certificates	3,500,000	0	0	4,907	3,504,907
<b>Total</b>	<b>12,572,393</b>	<b>94,999</b>	<b>-35,141</b>	<b>38,004</b>	<b>12,670,255</b>

The Company determined the value of financial assets as of 31 December 2014 and 31 December 2013 on the basis of last trading day at Stock Exchange Bratislava and Bloomberg.

Financial assets are denominated in Euro.

Revaluation of financial assets available for sale:

<i>in eur</i>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
Revaluation - government bonds	320,846	33,097
Revaluation - government-guaranteed bonds	-8,375	0
Revaluation - Share certificates	16,514	4,907
Deferred tax from valuation differences (Note 4.12)	-72,376	0
<b>Total</b>	<b>256,609</b>	<b>38,004</b>

Revaluation differences represent the difference from the revaluation of securities into equity.

As of 31 December 2014, the Company recognized a deferred tax arising from valuation differences in revaluation of financial assets available for sale.

#### **4.7 Share capital**

As of 31/12/2014, the share capital of the Company was 59,923,940 EUR and consisted of 23,620 ordinary shares (as of 31/12/2013 the share capital consisted from 23,620 shares in total amount of 78,404,359 EUR). The nominal value of one share is 2,537 EUR (as at 31 December the nominal value of

## NOTES

### to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

one share in the amount of 23,018 shares was 3,319.19 EUR and the nominal value of one share in the amount of 602 shares was 3,320 EUR).

The sole reason for the decrease in the share capital of the Company in 2014 was to resolve the losses of the Company and the goal was exclusively to cover the accrued losses, which the Company recognized as of 12 December 2014.

#### 4.8 Legal reserve fund

The legal reserve fund in the amount of 1,006,905 EUR (vs 995,861 EUR as of 31 December 2013) represents the creation of a fund upon the establishment of the Company in the amount of 995,861 EUR, the contribution in June 2014 in the amount of 17,611 EUR (10% of net profit in 2013) and drawing in December 2014 of 6,567 EUR to settle the accrued losses.

#### 4.9 Other capital funds

Other capital funds as at 31/12/2014 are in the amount of 1,127,716 EUR (as of 31/12/2013 in the amount of 1,127,716 EUR).

General Meeting decided on 31 January 2013 about the contribution of the cash deposit of 1,000,000 EUR that does not increase the registered capital of the Company. The cash contribution was fully paid in February 2013 and increased the Company's other capital funds.

General Meeting held on 25 June 2014 decided about the payment of 1,000,000 EUR from other capital funds of the Company to its shareholder.

On 25 August 2014 the General Meeting of the Company decided to cancel its decision dated 25 June 2014 on the payment of 1,000,000 EUR from other capital funds of the Company to its shareholder. The funds were returned to the bank account of the Company on 9 September 2014.

#### 4.10 The profit or loss of previous years and current period

The structure of profit or loss of previous years and current period is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
Accumulated losses	0	-18,645,485
Retained earnings	0	0
Profit or loss of the current period	4,307,227	176,110
<b>The total profit or loss of previous years and current period</b>	<b>4,307,227</b>	<b>-18,469,375</b>

The General Meeting held on 25 June 2014 decided on the distribution of the 2013 profit in the amount of 176 110 EUR in the following way:

- 1.) increase the legal reserve fund by 17,611 EUR (10% of net income in 2013)
- 2.) the remaining part of 158,499 EUR was recognized in retained earnings.

The General Meeting held on 12 December 2014 decided to use the retained earnings in the amount of 158,499 EUR to cover accrued losses.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

In 2014 there was a complete settlement of accrued losses as follows:

- 1.) using retained earnings in the amount of 158,499 EUR
- 2.) decrease in share capital in the amount of 18,480,419 EUR
- 3.) using the basic reserve fund of the Company in the amount of 6,567 EUR

**4.11 Trade and other payables**

The structure of trade and other payables is shown in the following table:

<i>in eur</i>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
Trade payables	767,734	1,466,342
Payables to agents	62,772	17,819
Employees payables	77,208	26,898
Payables to insurance companies and Social fund	47,015	60,378
Other payables to shareholders	2,085	2,085
<b>Trade and other payables total</b>	<b>956,814</b>	<b>1,573,522</b>
Long-term part	0	0
Short-term part	956,814	1,573,522

***The ageing structure of payables:***

<b>year 2014</b>	<b>Due</b>		<b>Overdue</b>	<b>Total</b>
<i>in eur</i>	<b>less than 3 months</b>	<b>less than 1 year</b>		
Trade payables	335,871	416,487	15,376	767,734
Payables to agents	19,461	0	43,311	62,772
Employees payables	70,420	6,788	0	77,208
Payables to insurance companies and Social fund	40,149	6,866		47,015
Other payables to shareholders	0	2,085	0	2,085
<b>Total</b>	<b>130,030</b>	<b>15,739</b>	<b>43,311</b>	<b>956,814</b>

<b>year 2013</b>	<b>Due</b>		<b>Overdue</b>	<b>Total</b>
<i>in eur</i>	<b>less than 3 months</b>	<b>less than 1 year</b>		
Trade payables	1,413,355	52,987	0	1,466,342
Payables to agents	8,605	502	8,712	17,819
Employees payables	11,639	15,259	0	26,898
Payables to insurance companies and Social fund	52,397	7,981	0	60,378
Other payables to shareholders	0	2,085	0	2,085
<b>Total</b>	<b>1,485,996</b>	<b>78,814</b>	<b>8,712</b>	<b>1,573,522</b>

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

**4.12 Tax liabilities**

<i>in eur</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Income tax – tax license	2,880	0
Employment tax	5,383	3,773
VAT - tax liability	79,413	217,909
Motor vehicle tax	3	2
Deferred tax from valuation differences (Note 4.6)	72,376	0
<b>Total</b>	<b>160,055</b>	<b>221,684</b>

**5. PURPOSE AND PRINCIPLES OF THE RISK MANGEMENT**

In performing its business activities, the Company is exposed to various risks that can have an adverse effect on its results and equity. The Company is exposed to a risk of decreasing revenues from the management of investments relating to impairment of assets in pension funds, resulting from their revaluation caused by volatility of the financial markets. In accordance with Act 43/2004 on retirement pension savings, the Company manages these risks through diversification of assets in the pension funds, costs management and modelling scenarios for potential development of managed assets in order to reduce negative effect of the changes in financial markets on the valuation of assets managed by the funds.

***Interest rate risk and liquidity risk***

Interest rate risk is the risk of losses arising from changes in interest rates and their effect on the value of assets in pension fund. Liquidity risk is the risk that the position of the pension fund will not be able to sell, liquidate or enter into a limited cost and in a sufficiently short time, thus compromising the ability of supplementary pension fund management company to pay a pension. The Company regularly monitors this risk through changes in the market value of assets and liabilities as well as cash flows in the pension funds. The assets are measured at amount which is the fair value at the valuation date.

***Credit risk***

Credit risk presents the group of risks which together impact the assets in the pension funds. The Company defines credit risk as a risk resulted from debtor's or contractual party's failure to meet its contractual obligations. The credit risk includes also risk of concentration, risk of settlement of business and state risk. The risk of concentration is risk resulted from concentration of trades of the Company against the person, group of person, state, geographic area or business sector. The risk of settlement of business is risk resulted from the fact that the business will not be realized in line with the agreed conditions. The state risk is risk that state or Central Bank of Slovakia will not be able to fulfil their obligations against foreign countries and other debtors in country will not be able to pay their obligation due to the fact that they are residents of the country.

## NOTES

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

### ***Operating risk***

The Company considers the operating risk to be a risk of loss caused by defaults, breaches of internal rules and laws, system outages, damage incurred by internal processes, employees, or systems as well as damage incurred by external circumstances. The operating risk further includes legal risk, which means a risk of unenforceability of contracts, threat of unsuccessful law suits or awards that have negative impact on the Company.

### ***Currency risk***

Currency risk is the risk of loss resulting from the changes in exchange rates and their impact on the value of assets in the pension fund denominated in Euro. The Company is not exposed to significant currency risk.

### ***The cancellation risk***

The cancellation risk is a risk that a client might transfer the contract to another supplementary pension fund management company prior to the end of the saving period. This exposes the Company to a loss resulting from future development which will be less favourable than expected at the time of valuation. The Company manages this risk through high level of care of its clients.

### ***Risk of founding of retirement pension funds' assets from own resources***

In accordance with Act no. 43/2004 Coll. on retirement pension savings, the Company monitors the performance of the Dlhopisový garantovaný d.d.f. within 10-years monitoring period, and evaluates it on a monthly basis. In 2014 there was an investment strategy defined for the pension funds managed by the Company having significant impacts on portfolio and risk management. The goal was to achieve the highest possible yield for savers complying with statutory limits and conditions, especially to achieve positive additional performance in monitored period. To meet these goals, the Company applies strict management of the duration of funds, low credit exposure, low interest rate risk and currency risk elimination.

## **6. CAPITAL ADEQUACY**

The Company shall follow legal requirements in relation to capital adequacy whereby their assessment is based on several aspects in line with the Retirement pension savings act as amended and with the NBS Decree No. 101/2008.

As of 31/12/2014 and as of 31/12/2013, as well as during the previous years ended as at these dates, the Company met all the requirements of capital adequacy.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

The following table shows the structure of the Company's capital adequacy, as required by the current legislation, as of 31/12/2014 and 31/12/2013:

<b>Capital adequacy</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Amount of the ratio in thds of EUR</b>	
Items creating basic own resources	66,366	80,704
Items decreasing basic own resources	13	18,668
Basic own resources	66,353	61,860
Additional own resources	0	0
Total of basic and additional own resources	66,353	62,036
Deductible items	0	0
Own resources	66,353	62,036
Liquid assets	21,005	15,765
Total assets in pension funds	1,667,707	1,498,384
<b>Items used for determination of capital adequacy ratios</b>		
General operating expenses	5,913	7,053
Liabilities of Pension Fund Management Company	1,117	1,795
Receivables towards pension funds	927	49
<b>Capital adequacy ratios</b>		
<b>Amount of the ratio in %</b>		
Percentage share of own resources on general operating expenses for previous calendar year, should not be less than 25 %	4,488 %	3,518 %
The ratio of the difference of liquid assets and liabilities and receivables on the assets in all pension funds that are managed by Pension Fund Management Company, should not be less than 0. 005	250 %	187 %
<b>The capital is adequate</b>	<b>Yes</b>	<b>Yes</b>

## 7. CONCENTRATION OF ASSETS AND LIABILITIES

As of 31/12/2014 and 31/12/2013 the Pension Fund Management Company has the significant concentration of assets towards UniCredit Czech Republic and Slovakia, a.s., who is the Depositary of the funds managed by the Company – in line with the §101 article 3 of the Retirement pension saving act. Due to the above reasons, the Company did not introduce procedures to assure the accepted credit risk concentration.

## 8. RELATED PARTIES

**Related parties are:**

**In the Slovak Republic:**

AXA d.d.s., a.s., corporate ID: 35 977 540



**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

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

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

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

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

**In other countries:**

AXA Česká republika, s.r.o., corporate ID: 25 672 703, Czech Republic

AXA Penzijní fond a.s., IČO: 61 859 818, Czech Republic

AXA životní pojišťovna a.s., corporate ID: 61 859 524, Czech Republic

AXA životní pojišťovna a.s., corporate ID: 25 195 604, Czech Republic

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

AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paris, France

AXA CESSIONS, Paris, France

AXA investiční společnost a.s., corporate ID: 64 579 018, Czech Republic

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paris, France

AXA Technology Services UK Ltd, Bristol, United Kingdom, corporate ID: 1854856

**Board of Directors**

Chairman of Board of Directors:

Ing. Peter Socha

Members of the Board of Directors:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Sébastien Guidoni

During the respective accounting periods, the Company did not carry out any transactions with the members of the Board of Directors.

a) During the accounting period the Company performed the following transactions with related parties (net of VAT):

<i>in eur</i>	<i>01-12/2014</i>	<i>01-12/2013</i>
Services received - services according to the contract:		
AXA Services, s.r.o.	3,560,310	3,399,166
Services received - call center		
AXA Česká republika, s.r.o.	7,454	7,353
Services received – head office costs		
GIE AXA		
- billed	742,307	1,075,426
- unbilled supplies estimate	383,292	0
- adjustment of 2013 for the final settlement of services of 2013 completed in 2014	0	-150,452
Personnel expenses		
AXA SA	37 909	0
Net commissions paid to agents of the internal network through		
AXA Services, s.r.o.	24 413	0
Income from increase in other capital funds		

## NOTES

to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014

AXA životní pojišťovna a.s.	1 000 000	1
000 000		
Expenses from decrease in other capital funds		
AXA životní pojišťovna a.s.	1 000 000	
0		

(b) Receivables and payables resulted from transactions with related parties are shown in the following table:

<i>in eur</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Other receivables:		
AXA Services, s.r.o.	22	0
Trade payables:		
AXA Services, s.r.o.	328,208	330,379
AXA Česká republika, s.r.o.	782	0
GIE AXA		
- from received invoices	0	1,075,426
- unbilled supplies estimate	383,292	0

## 9. CONTINGENT LIABILITIES

The Slovak tax authorities perform regular tax inspections. Since the interpretation of application of the tax law may differ, amounts disclosed in the financial statements may be subject to changes based on the decision of the tax administrator. Management of the Company is not aware of any circumstances that may lead to significant costs to the Company in the future periods.

The Company is not a partner with unlimited liability in any other company.

## 10. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred after 31 December 2014 having a significant impact on fair presentation of financial statements.

On 15 March 2015, the amendments to the law on pension savings no. 43/2004 Coll. adopted by Act no. 25/2015 Coll. came into force, allowing the opening of the II. pillar from 15 March 2015 to 15 June 2015, i.e. allows to enter the second pillar by persons who are not participating in the savings pillar and on the other hand allows to leave the pension savings system with the exception of savers who have arranged the retirement pension payment or early retirement pension with the insurance company or pension fund management company or have arranged the payment of the proceeds of the investment with their DSS. The given amendment will affect the absolute amount of the remuneration borne by the Company-managed pension funds of the Company.

**NOTES**

**to the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU as at 31 December 2014**

---

The financial statements was compiled as of 20/03/2015.



---

Ing. Peter Socha  
Chairman of Board of Directors:



---

Ing. Ľubica Rondošová  
Responsible for the preparation of  
financial statements



---

Ing. Ľubor Vrlák  
Member of Board of Directors:



---

Ing. Anetta Pohlmlüllerová  
Responsible for bookkeeping

## List of AXA Regional Directorates

### Bratislava Regional Directorate

Cintorínska 11,  
811 08 Bratislava  
Telephone: +421 2 3211 3170  
Mobile Phone: +421 918 701 621  
E-mail: riaditelstvo.bratislava@axa.sk

### Trnava Regional Directorate

Hlavná 2/3  
917 01 Trnava  
Telephone: +421 33 5341 351  
Mobile Phone: +421 918 701 620  
E-mail: riaditelstvo.trnava@axa.sk

### Trenčín Regional Directorate

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

### Banská Bystrica Regional Directorate

Dolná ul. 47  
974 01 Banská Bystrica  
Telephone: +421 48 4156 808  
Mobile Phone: +421 917 860 412  
E-mail: riaditelstvo.banska.bystrica@axa.sk

### Žilina Regional Directorate

Štúrova 14  
010 01 Žilina  
Telephone: +421 41 5643 073  
Mobile Phone: +421 918 701 624  
E-mail: riaditelstvo.zilina@axa.sk

### Prešov Regional Directorate

Slovenská ul. 84  
080 01 Prešov  
Telephone: +421 51 7581 030  
Mobile Phone: +421 917 860 420  
E-mail: riaditelstvo.presov@axa.sk

### Košice Regional Directorate

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

### Nové Zámky Regional Directorate

Podzámska 31  
940 01 Nové Zámky  
Telephone: +421 35 64 32 141  
Mobile Phone: +421 918 710 731  
E-mail: riaditelstvo.nove.zamky@axa.sk

### Bardejov Regional Directorate

Stöcklova 13  
085 01 Bardejov  
Telephone: +421 54 4795 051  
Mobile Phone: +421 915 851 154  
E-mail: riaditelstvo.bardejov@axa.sk

### Vranov nad Topľou Regional Directorate

Duklianskych hrdinov 1001  
093 01 Vranov nad Topľou  
Telephone: +421 57 4432 403  
Mobile Phone: +421 917 860 405  
E-mail: riaditelstvo.vranov@axa.sk

### Additional Distribution Nitra

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