

Výročná správa 2014

Annual Report 2014



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

viac ako / štandard



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.d.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	
Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.	45
Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.	70
Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.	93
Zoznam regionálnych riaditeľstiev	110

English Version

Auditor's Opinion on Annual Report	112
Management report	114
AXA Group, AXA in Slovakia	115
Information about the Company and its financial standing	116
Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor	117
Supervisory Board's Report and Expectations for the Next Period	118
Independent Auditor's Report and Separate Financial Statements of AXA d.d.s., a.s. as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as amended by the European Union.	119
List of AXA Regional Directorates	153

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

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti AXA d. d. 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. d. 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 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 individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d. d. s., a. s. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

- 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 našej spoločnosti 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.d.s., a.s. má za sebou opäť úspešný rok hospodárenia. V súlade s plánom na rok 2014 vykázala kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 814 609 EUR a tiež zvýšila objem spravovaných aktív o 12,1% na približne 190 miliónov EUR. Ku koncu roka 2014 mala vyše 123 tisíc klientov a dosiahla 12,9% podiel na trhu doplnkového dôchodkového sporenia.

V správe majetku príspevkových doplnkových dôchodkových fondov dosiahla spoločnosť zhodnotenie úspor klientov pre Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. na úrovni 4,75% a Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. na úrovni 9,47%. Zaujímavé zhodnotenie sa podarilo dosiahnuť vďaka vhodnej štruktúre aktív Príspevkového a Globálneho akciového fondu, 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.d.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.
- **Dôchodková správcovská spoločnosť AXA d.s.s., a.s.**
Dôchodková správcovská spoločnosť vznikla v októbri 2004 a patrí medzi lídrov na slovenskom trhu. Prostriedky svojich klientov zhodnocuje prostredníctvom troch dôchodkových fondov.
- **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.d.s., a.s.
Kolárska 6
Bratislava 811 06
IČO: 35 977 540
DIČ: 2022 137 887

Aktiová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sa, vložka číslo: 3804/B

Výška základného imania: 3 618 135,10 EUR
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov spoločnosti za rok 2014 je 13 (2013: 13 zamestnancov).

Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. vstúpila na slovenský trh doplnkového dôchodkového sporenia v roku 1999 pod názvom Doplnková dôchodková poisťovňa LIPA. Po vstupe švajčiarskeho kapitálu v roku 2002 sa premenovala na DDP CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS. Spoločnosť bola 15.02.2006 transformovaná na spoločnosť AXA d.d.s., a.s..

Potreby a požiadavky zamestnávateľov, zamestnancov aj samostatne zárobkovo činných osôb zohľadňuje jednoduchý, transparentný a flexibilný dávkový plán. Medzi konkurenčné výhody AXA d.d.s., a.s. patria vysoká kvalita ponúkaných služieb, najširšia ponuka platenia príspevkov a vyplácania dôchodkových dávok, bezplatné založenie a vedenie individuálneho účtu, atď.

Predmetom činnosti je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia podľa zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

V súčasnosti Spoločnosť spravuje majetok klientov v nasledujúcich fondoch:

- ríspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

Počet zmlúv doplnkového dôchodkového sporenia k 31.12.2014 dosiahol 125 469.

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. dosiahla v roku 2014 hospodársky výsledok - zisk po zdanení vo výške 814 609 EUR. Pozitívny výsledok hospodárenia sa podarilo dosiahnuť hlavne vďaka opatreniam zameraným na úsporu nákladov a výnosom za správu a zhodnotenie doplnkových dôchodkových fondov. Zatiaľ čo výnosy za správu doplnkových dôchodkových fondov v súlade s platnou legislatívou mierne poklesli, výnosy za zhodnotenie majetku v doplnkových dôchodkových fondoch oproti minulému roku vzrástli takmer dvojnásobne. Rozhodnutím valného zhromaždenia bude hospodársky výsledok po vytvorení zákonného rezervného fondu vyplatený jedinému akcionárovi ako dividenda.

AXA d.d.s., a.s. dosiahla ku koncu roka 2014 12,9% podiel na trhu doplnkového dôchodkového sporenia. Objem majetku v spravovaných doplnkových dôchodkových fondoch v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástol o 12,1%. Hospodárenie spoločnosti v nasledujúcom období bude naďalej ovplyvnené schválenými legislatívnymi zmenami. Predpokladá sa utlmenie ziskovosti kvôli postupnému znižovaniu odplát za správu fondov.

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 30.6.2011

Členovia predstavenstva:

Martin Vogl, od 30.10.2012

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.06.2012

Sebastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.01.2013

Členovia dozornej rady:

Laurent Goudemant, od 17.6.2010

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.01.2013

Depozitár:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 14092 Praha 4-Michle, Česká republika, identifikačné číslo 649 48 242, 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 and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, identifikačné číslo 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, Praha 2 120 00, Česká republika.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. nemá negatívny vplyv na životné prostredie a 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 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 a poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia, ako 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.

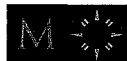
Dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu, aby schválilo účtovnú uzávierku spoločnosti za rok 2014 a návrh na rozdelenie vytvoreného zisku predložené predstavenstvom spoločnosti.

Výhľad na nasledujúce obdobie

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. sa v budúcom období plánuje zamerať hlavne 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.

V nasledujúcich rokoch bude činnosť spoločnosti ovplyvnená legislatívnymi zmenami účinnými od 1.1.2014. Jedna zo zmien sa týka aj poplatku za správu dôchodkových fondov, ktorý bude postupne klesať zo súčasných 1,8% až na 1,2% v roku 2020 z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkových doplnkových dôchodkových fondoch. Na druhej strane pozitívnou zmenou je daňové zvýhodnenie pre nových sporiteľov, ktoré môže sporenie v doplnkovom dôchodkovom zabezpečení ešte viac zatriktívniť.

Očakávame, že hospodárenie spoločnosti bude v nasledujúcom období naďalej ziskové a spoločnosť si udrží stabilnú pozíciu na trhu doplnkového dôchodkového sporenia.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.d.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 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 individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.d.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.d.s., a.s.

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

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ
k 31. decembru 2014 (v celých EUR)

	<i>Pozn.</i>	<i>31.decembra 2014</i>	<i>31. decembra 2013</i>
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Preddavky na obstaranie zmlúv	3.1	209 265	379 943
Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv	3.2	5 747 481	5 795 723
Odložená daň	3.3	0	136 284
Dlhodobý majetok celkom		5 956 746	6 311 950
Obežný majetok			
Zásoby	3.4	4 424	9 866
Pohľadávky	3.5	334 120	655 960
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3.6	3 022 847	3 280 726
Obežný majetok celkom		3 361 391	3 946 552
Majetok celkom		9 318 137	10 258 502
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie		3 618 135	3 618 135
Emisné ážio		824	824
Zákonný rezervný fond		466 659	375 428
Nerozdelený zisk minulých období		4 724 754	5 701 375
Vlastné imanie celkom	3.7	8 810 372	9 695 762
Krátkodobé záväzky			
Záväzky	3.8	458 585	470 108
Daň z príjmov		49 180	92 632
Krátkodobé záväzky celkom		507 765	562 740
Vlastné imanie a záväzky celkom		9 318 137	10 258 502

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
k 31. decembru 2014 (v celých EUR)

	<i>Pozn.</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Výnosy za správu a zhodnotenie dôchodkových fondov	4.1	4 022 426	3 725 415
Výnosy z manipulačných poplatkov	4.2	383 521	563 845
Osobné náklady	4.3	-361 635	-298 220
Odpisy	4.4	0	-400
Obstarávacie náklady	4.5	-760 644	-737 563
Ostatné prevádzkové náklady, netto	4.6	-2 037 948	-2 029 542
Tvorba opravných položiek	3.6	-8 656	-26 174
Finančné výnosy/náklady, netto	4.7	-9 363	-2 725
Zisk pred zdanením		1 227 700	1 194 636
Daň z príjmov splatná	3.3	-276 808	-247 510
Daň z príjmov odložená	3.3	-136 284	-34 817
Zisk po zdanení		814 609	912 309
Ostatný komplexný výsledok		0	0
Komplexný výsledok celkom		814 609	912 309

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

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Emisné ážio	Nerozdelený zisk minulých období	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2013	3 618 135	306 513	824	5 357 982	9 283 454
Zvýšenie zákonného rezervného fondu – rozdelenie hospod. výsledku		68 915		-68 915	0
Zníženie nerozdeleného zisku minulých období – výplata dividend				-500 000	-500 000
Zisk bežného obdobia				912 309	912 309
Stav k 31. decembru 2013	3 618 135	375 428	824	5 701 375	9 695 762
Zvýšenie zákonného rezervného fondu – rozdelenie hospod. výsledku		91 231		-91 230	0
Zníženie hospodárskeho výsledku minulých období – výplata dividend				-1 700 000	-1 700 000
Zisk bežného obdobia				814 609	814 609
Stav k 31. decembru 2014	3 618 135	466 659	824	4 724 754	8 810 372

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
k 31. decembru 2014 (v celých EUR)

	<i>Pozn.</i>	2014	2013
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI:			
Hospodársky výsledok bežného obdobia pred zdanením		1 227 701	1 194 636
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	4.4	0	400
Amortizácia DAC a ostatného nehmotného majetku	4.5	720 704	737 563
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam	3.5	8 656	26 174
Úrokové výnosy	4.7	-745	-950
Nárast/pokles časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv	3.2	-672 462	-285 387
Nárast/pokles časovo rozlíšených nákladov		230	78
Nárast/pokles pohľadávok a preddavkov		483 633	275 702
Nárast/pokles zásob		5 442	-4 071
Nárast/pokles záväzkov		-11 253	-110 350
Zaplatené dane		-320 260	-282 672
Prijaté úroky		381	950
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		1 441 756	1 552 073
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI:			
Nákup hmotného majetku		0	0
Nákup nehmotného majetku		0	0
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		0	0
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI:			
Vyplatené dividendy		-1 700 000	500 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-1 700 000	-500 000
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA			
	3.6	3 280 726	2 228 653
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA			
	3.6	3 022 847	3 280 726
ČISTÉ ZVÝŠENIE/ZNÍŽENIE PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV		-257 879	1 052 073

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

1.1 Všeobecné informácie

AXA d.d.s., a.s.
Kolárska 6
811 06 Bratislava

IČO: 35 977 540
DIČ: 2022137887

AXA d.d.s., a.s. bola založená na základe transformačného projektu a vznikla dňom 15.2.2006, kedy bola právoplatne zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, pod číslom 3804/B. Dňom vzniku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti AXA d.d.s., a.s. zanikla Doplnková dôchodková poisťovňa Credit Suisse Life & Pensions a k dňu 15.2.2006 bola vymazaná z registra doplnkových dôchodkových poisťovní. Doplnková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. je podľa § 83 zákona č. 650/2004 Z.z. právnym nástupcom Doplnkovej dôchodkovej poisťovne Credit Suisse Life & Pensions.

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 sa dňa 15.3.2007 zmenilo obchodné meno všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.d.s., a.s. na AXA d.d.s., a.s..

Spoločnosť AXA d.d.s., a.s. sa na základe zmluvy o zlúčení spísanej vo forme notárskej zápisnice č. N 593/2007, Nz 58627/2007, NCR1s 58160/2007 dňa 17.12.2007 stala s účinnosťou od 1.1.2008 právnym nástupcom spoločnosti AXA Slovensko a.s. a prebrala všetky jej práva a záväzky.

Spoločnosť AXA Slovensko a.s. sa zrušila bez likvidácie.

1.2 Hlavná činnosť

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je vytváranie a správa doplnkových dôchodkových fondov za účelom vykonávania doplnkového dôchodkového sporenia (ďalej aj „dds“) podľa zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

S účinnosťou k 1.9.2011 spoločnosť AXA d.d.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 doplnkových dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou AXA d.d.s., a.s.:

1. Administrácia v rozsahu:

- a. vedenie účtovníctva doplnkového dôchodkového fondu,
- b. zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde,
- c. plnenie záväzkov z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami a vymáhanie pohľadávok z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami, ktoré má doplnková

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

- dôchodková spoločnosť voči nim v súvislosti s nadobúdaním a so správou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde,
- d. informovanie účastníkov a poberateľov dávok a vybavovanie ich sťažností,
 - e. poskytovanie poradenských služieb a konzultačných služieb

2. Propagácia a reklama doplnkových dôchodkových fondov.

1.3 Fondy

V súčasnosti Spoločnosť spravuje majetok klientov:

- v Príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- v Globálnom akciovom dôchodkovom fonde AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- vo Výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

S účinnosťou od 1.1.2014 vstúpil do platnosti zákon č. 318/2013 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení. Najvýznamnejšími zmenami sú:

- zrušenie dávkových plánov vrátane odstupného
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu pred 1.1.2014 platia podmienky na dávky (vrátane odstupného) určené v dávkovom pláne, ktorý je súčasťou účastníckej zmluvy
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu po 31.12.2013, alebo dodatkom k účastníckej zmluve akceptovali nové podmienky, platia podmienky stanovené zákonom
- zavedenie dávky predčasného výberu
- sprísnenie podmienok pre nárok na doplnkový starobný dôchodok a doplnkový výsluhový dôchodok
- zriadenie účtu nepriradených platieb
- umožnenie účastníkom sporiť vo viacerých príspevkových doplnkových dôchodkových fondoch a zároveň byť aj poberateľom dávky vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde
- zavedenie bezplatného pasívneho elektronického prístupu účastníka, resp. poberateľa dávky k jeho osobnému účtu
- príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie bude možné odpočítvať od základu dane vo výške, v akej boli v zdaňovacom období preukázateľne zaplatené, v úhrne najviac do výšky 180 eur za rok, ak príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie zaplatil daňovník na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej po 31. decembri 2013, alebo na základe zmeny účastníckej zmluvy, ktorej súčasťou je zrušenie dávkového plánu a daňovník nemá uzatvorenú inú účastnícku zmluvu, ktorá tieto podmienky nespĺňa
- informačné prospekty budú nahradené kľúčovými informáciami o každom spravovanom príspevkovom doplnkovom fonde.

1.4 Depozitár

Depozitárom dôchodkových fondov je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., so sídlom Želetavská, 14092 Praha 4-Michle, Česká republika, identifikačné číslo 649 48 242, 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 and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, so sídlom Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, identifikačné číslo 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č.: 2310/B.

1.5 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2014 je 3 618 135 EUR (k 31.12.2013 bolo 3 618 135 EUR).

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

1.6 Akcionári

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

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

1.7 Priemerný počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za obdobie od 1.1. do 31.12.2014 bol 13 (k 31.12.2013 bol 13).

1.8 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť poskytuje svoju účtovnú závierku pre potreby zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti AXA, S.A. (AXA, a societe anonyme), 25 Avenue Matignon, 75008 Paris. Konsolidovaná účtovná závierka je k dispozícii v sídle spoločnosti a na internetovej stránke.

1.9 Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo

Ing. Peter Socha, od 30.6.2011 - predseda

Členovia predstavenstva:

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Martin Vogl, od 30.10.2012

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.1.2013

Členovia dozornej rady:

Laurent Goudemant, od 17.6.2010

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.1.2013

2. PREHLAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

2.1 Základ prezentácie

Predkladaná individuálna účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31.12.2014, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní, výkazu peňažných tokov 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 25.6.2014.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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

Počas účtovného obdobia nastala zmena účtovných metód:

Spoločnosť AXA v priebehu roku 2014 zmenila spôsob vysporiadania a účtovania provízií. Spoločnosť AXA d.d.s. vypláca do AXA Services provízie určené na výplatu do internej siete vrátane spreadu. Vzhľadom na skutočnosť, že AXA Services nemá nárok na spread a po rozhodnutí, že zadržané provízie budú v evidencii spoločnosti AXA d.d.s., účtuje sa v rámci mesačnej závierky o hodnote hrubého nároku, spreadu a o zmene saldokonta pohľadávok a záväzkov /ide o storná a zadržané provízie/. Spread a zadržané provízie k 31.8.2014 boli finančne vysporiadané medzi AXA Services a AXA d.d.s. v mesiaci september 2014.

2.2 Aplikácia nových revidovaných medzinárodných 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 – nepenažné 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

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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 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 vyplynula 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,

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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.

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.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

2 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.
- 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 nezaobera 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 17. júna 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

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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 vykazať 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.

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 účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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.

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 zákazními* (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 vratky 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.

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 plodiacych rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Tento štandard nemá vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti

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

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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.

2.3 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 účtovná závierka zostavuje a vykazované výnosy a náklady v priebehu účtovného obdobia.

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

Budúce udalosti a ich vplyv sa nedá predvídať s určitosťou. Preto si účtovné odhady vyžadujú skúsenosti s posudzovaním a odhady použité pri zostavovaní 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.

Vzhľadom na to, že podmienky činnosti doplnkových dôchodkových 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.

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv, pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Pri výpočte časového rozlíšenia ako aj pri teste na zníženie hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov Spoločnosť zohľadňuje faktory, ktoré ovplyvňujú budúci vývoj aktívneho kmeňa, a to:

- úmrtnosť,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy – prestupy medzi doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami – ide o budúci možný odliv sporiteľov z aktívneho kmeňa Spoločnosti z dôvodu zmeny doplnkovej dôchodkovej spoločnosti,
- inflácia,
- dosiahnutý výnos,
- predpoklady ohľadne vývoja nákladov, príspevkov.

2.4 Klasifikácia zmlúv

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

2.5 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.

2.6 Transakcie v cudzej mene

Funkčnou menou Spoločnosti je euro. 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.

2.7 Nehmotný majetok

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

Náklady na nehmotný majetok, ktoré nespĺňajú požiadavky pre aktiváciu 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 nehmotného majetku sú vykazované cez výkaz komplexného výsledku rovnomerne počas predpokladanej doby používania každého majetku zahrnutého v položke nehmotný majetok. Predpokladaná doba používania softwaru je 4 roky.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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

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

2.8 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických cenách, znížených o oprávky a zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení je aj neuplatnená daň z pridanej hodnoty.

Technické zhodnotenie

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

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

Odpisy

Odpisy sú vykazované cez výkaz komplexného výsledku rovnomerne počas predpokladanej doby používania každej zložky majetku zahrnutej v položke pozemky, budovy a zariadenia. Predpokladané doby používania sú nasledovné:

- počítače – 4 roky
- inventár – 4 roky
- osobné autá – 4 roky
- technické zhodnotenie prenajatého majetku – 5 rokov

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či neexistujú príznaky zníženia hodnoty pozemkov, budov a zariadení, 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.

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

2.9 Zásoby

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistou realizovateľnou hodnotou, vždy tou, ktorá je nižšia.

2.10 Finančný majetok / záväzky

Dátum prvotného vykázania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

na danom trhu, sa vykazuje k dátumu vysporiadania obchodu. Pre ostatný finančný majetok sa použije dátum dohodnutia obchodu.

Prvotné ocenenie

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

Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

a) Finančné aktíva

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

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

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

(b) Finančné záväzky

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

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

2.11 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota, čo Spoločnosť pravidelne zisťuje testovaním. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaná

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

2.12 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.

2.13 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni, 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.

2.14 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 prínos 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 ak existujú, rizík špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

2.15 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.

Na výpočet odplaty za správu doplnkového dôchodkového fondu sa používajú údaje o čistej hodnote majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Čistú hodnotu majetku Spoločnosť počíta každý pracovný deň a oznamuje ju depozitárovi. Vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde je odplata vo výške 0%.

Súčasťou výnosov sú aj manipulačné poplatky, tie predstavujú:

- odplatu za prestup účastníka do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti,
- odplatu za odstúpné účastníka.

Odplata za zhodnotenie majetku vo fonde sa určuje každý pracovný deň. Spoločnosť nemá právo na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde, ak má vypočítaná suma zápornú hodnotu. Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde je vo výške 0,10.

Zmeny v odplatách s účinnosťou od 1. januára 2014 v súlade s novelou zákona o dds:

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

- odplata za správu príspevkového doplnkového dôchodkového fondu nesmie presiahnuť
 - v roku 2014 1,80 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2015 1,70% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2016 1,60 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2017 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2018 1,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2019 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku (do 31.12.2013 bola odplata vo výške 1,95% priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde)
- odplata za zhodnotenie majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde zaniká,
- odplata za prestup účastníka sporenia do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v období jedného roku od uzatvorenia účastníckej zmluvy je vo výške 5% hodnoty zostatku na osobnom účte, po roku sa odplata neuplatňuje (do 31.12.2013 v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy),
- odplata za odstúpné účastníka zaniká, Spoločnosť má právo na odplatu za odstúpné vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa zákona účinného do 31.12.2013 (5% z hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu požiadania o vyplatenie odstúpného), ak odstúpné bolo vyplatené na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej pred 1. januárom 2014.

2.16 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).

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 takehoto záväzku nie je významná. Účtovné výkazy neobsahujú žiadnu úpravu z tohto titulu.

2.17 Zdaňovanie

V období od 1.1.2014 do 31.12.2014 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zmeny zákona o dani z príjmov od 1.1.2011 priamo do nákladov.

Daň z príjmov Spoločnosti sa účtuje do nákladov Spoločnosti a je vypočítaná zo základu vyplývajúceho zo zisku pred zdanením, upraveného o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Daň z príjmov vyplývajúca z hospodárskeho výsledku bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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

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

Preverka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí vždy k 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 k dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Spoločnosť je od začiatku svojej činnosti platcom dane z pridanej hodnoty. Správa dôchodkových fondov je podľa zákona o DPH oslobodená. Spoločnosť si z tohto dôvodu neuplatňuje DPH. O neuplatnenej DPH účtuje do nákladov, resp. do obstarávacej ceny.

2.18 Náklady na obstaranie zmlúv

Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv (ďalej aj „DAC“), pričom tieto predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie zmlúv, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Odpisová schéma 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.

Spoločnosť pravidelne (ku dňu zostavenia účtovnej závierky) testuje časovo rozlíšené obstarávacie náklady na zníženie hodnoty (impairment test), pozri poznámku 2.22. Pri teste na zníženie hodnoty majetku sa uskutočňuje tzv. test návratnosti (recoverability test), pri ktorom sa posudzuje, či výdavky vynaložené na jednu zmluvu o starobnom dôchodkovom sporení 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, strata zo zníženia hodnoty je zúčtovaná do nákladov.

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

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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

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

Preddavky na obstaranie zmlúv

Preddavky na obstaranie zmlúv vyplatené sprostredkovateľom externej siete (viď bod 3.1 poznámok) spoločnosť časovo nerozlišuje.

V súlade so zmluvou o sprostredkovaní Spoločnosť účtuje o poskytnutých zálohách na sprostredkovateľskú odmenu, ktorá bude vyúčtovaná až po 12 mesiacoch od pripísania prvého príspevku na osobný účet vedený pre nového účastníka. Až po stanovení definitívnej výšky sprostredkovateľskej odmeny/provizie (t.j. po 12 mesiacoch od vyplatenia zálohy) bude na základe podmienok stanovených vyššie uvedenou zmluvou Spoločnosť tieto náklady časovo rozlišovať.

Základná provízia sa vypláca obchodnému zástupcovi v dvoch splátkach, po uzatvorení účastníckej alebo zamestnávateľskej zmluvy s novým účastníkom dds.

1. splátka – preddavok, ktorého základom pre výpočet je násobok prvého zaplateného riadneho príspevku účastníka, resp. zamestnávateľa plateného na základe príslušnej zmluvy, ktorú uzatvoril obchodný zástupca.
2. splátka – doplatok sa vypláti na účet obchodného zástupcu po pripísaní 12. príspevku za 12. mesiac odo dňa nadobudnutia účinnosti príslušnej zmluvy.

Pri teste na zníženie hodnoty DAC je výška DACov upravená o hodnotu preddavkov na obstaranie zmlúv.

Okrem poskytnutých záloh účtuje Spoločnosť o vyplatených províziách sprostredkovateľom, ktorí uzatvorili so Spoločnosťou dohodu o vykonaní práce a od 1.1.2014 aj sprostredkovateľom internej siete. Túto odmenu vypláca po pripísaní prvého príspevku na osobný účet vedený pre nového účastníka. Tieto náklady nie sú preddavkami, časovo sa rozlišujú od ich vyplatenia.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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 ziskov a strát.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Test na zníženie hodnoty DAC je opísaný v bode 2.22 nižšie.

2.22 Impairment test a analýza citlivosti impairment testu DAC

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>V tis. EUR</i>	2014	2013
Stav DAC na konci roku (3.4)	5 747	5 796
Stav poskytnutých záloh ku koncu daného roka (3.3)	495	380
Súčasná hodnota budúcich ziskov	23 744	18 178

Časovo sa rozlišujú obstarávacie náklady spoločnosti, ktoré sú prvotne vyplatené ako zálohy a provízie, ktoré sú hneď vyplatené ako provízie. Po roku sa vyplatené zálohy zúčtujú a časovo rozlišujú.

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 majú práve vyššie popisované budúce zisky slúžiť), pri diskontovaní bezrizikovou úrokovou mierou. Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov o 10%, zvýšenie storien a úmrtnosti o 10% a zníženie miery výnosnosti prostriedkov klientov o 0,25 percentuálneho bodu oproti bezrizikovej úrokovej miere. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC zvýšený o stav poskytnutých záloh. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

Súčasná hodnota budúcich ziskov je podrobená analýze citlivosti na zmenu vybraných predpokladov:

<i>V tis. EUR</i>	2014	2013
Náklady +10%	22 356	16 883
Storná +10%	22 502	16 653
Úmrtnosť +10%	23 651	n/a
Úroková miera -1 percentuálny bod	23 356	n/a

Percentuálny zmena súčasnej hodnoty budúcich ziskov pri zmene jednotlivých parametrov oproti základnej hodnote:

Zmena predpokladu	2014	2013
Náklady +10%	-5,8%	-7,1%
Storná +10%	-5,2%	-8,4%
Úmrtnosť +10%	-0,4%	n/a%
Úroková miera -1 percentuálny bod	-1,6%	n/a

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

3. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

3.1 Preddavky na obstaranie zmlúv

V EUR	30.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. januáru	379 943	611 857
Prírastok preddavkov na obstaranie zmlúv	491 921	287 605
Náklady na provízie zúčtované počas roku 2014	-662 599	-117 264
Pohľadávky voči AXA Services	0	-402 255
Celkom	209 265	379 943

Predavky na obstaranie zmlúv predstavujú vyplatené provízie Spoločnosťou, ktoré nie sú zahrnuté do časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv, nakoľko podľa zmlúv s obchodníkmi tieto nie sú konečnou platbou. Na účte preddavkov sú zachytené aj vyplatené mimoriadne preddavky na provízie a zálohy na provízie.

3.2 Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv

V EUR	31.12.2014	31.12.2013
Stav k 1. januáru	5 795 723	6 247 899
Prírastok časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.1)	672 462	285 387
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.5)	-720 704	-737 563
Celkom	5 747 481	5 795 723

Časové rozlíšenie nákladov na obstaranie zmlúv predstavujú provízie vyplatené Spoločnosťou, ktoré boli prvotne účtované ako preddavky, a po 12 mesiacoch boli zúčtované do nákladov spoločnosti. Sú to pevné čiastky a provízie vyplatené sprostredkovateľom pracujúcim na dohodu. Odpisy časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku v položke „Obstarávacie náklady“ (bod 4.5).

V roku 2014 priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 10,3 roka (maximálna doba je 30 rokov). V roku 2013 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 10,3 roka (maximálna doba bola 30 rokov).

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Spolu
Priem. doba odpis.	9,2	9,8	10,7	11,2	10,6	11,3	11,2	10,3	9,2	9,4	8,9	9,5	8,6	10,3
Max. doba odpis.	24	25	27	28	29	30	29	28	28	28	27	27	29	30

Analýza citlivosti

Pri analýze citlivosti sa analyzuje citlivosť hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov ku koncu roka 2014 na zmenu vybraných predpokladov, ktoré ovplyvňujú očakávaný budúci vývoj počtu zmlúv.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Výsledky analýzy citlivosti sú nasledovné:

	<i>V tis. EUR</i>	<i>Percentuálna zmena</i>
Výška DAC k 31.12.2014	5 747	-
Predpokladaná zmena v použitých predpokladoch storná +10%	5 579	-2,93%

	<i>V tis. EUR</i>	<i>Percentuálna zmena</i>
Výška DAC k 31.12.2013	5 796	-
Predpokladaná zmena v použitých predpokladoch storná +10%	5 752	-0,76%

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

3.3 Daň z príjmov a odložená daň

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Daň z príjmov /odhad/	276 808	247 510
Odložená daň	136 284	34 817
Daň z príjmov	413 092	282 327

Odložená daň

K 31.12.2014 Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 0 EUR (k 31.12.2013: 136 284 EUR).

3.4 Zásoby

Zásoby sú k 31.12.2014 vo výške 4 424 EUR (31.12.2013: 9 866 EUR) predstavujú bloky zmlúv, PIN formuláre, informačné prospekty, dávkové plány, hlavičkový papier a obálky na sklade Spoločnosti.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

3.5 Pohľadávky

<i>V EUR</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom - poplatky za správu	284 086	35 767
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom - manipulačné poplatky	5 591	13 449
Pohľadávka voči dôchodkovým fondom – poplatky za zhodnotenie majetku	24 189	3
Pohľadávky z obchodného styku	3 069	3 686
Ostatné náklady budúcich období	45	275
Pohľadávky voči AXA Services		563 335
Ostatné pohľadávky	107 425	125 907
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-90 285	-87 317
Postúpené pohľadávky voči agentom		486 693
Opravné položky k postúpeným pohľadávkam voči agentom		-485 838
Celkom	334 120	655 960

V pohľadávkach voči AXA Services za rok 2013 boli okrem spreadu (marže sprostredkovateľovi) i pohľadávky za provízie z dohôd o vykonaní práce, ktoré Spoločnosť vyplatila do AXA Services. AXA Services nemá nárok na spread, z dôvodu ukončenia maklérskej činnosti k 1.4.2011, ani na provízie z dohôd o vykonaní práce, keďže tieto vypláca priamo Spoločnosť. K 30.9.2014 Spoločnosť pristúpila na netto účtovanie provízií. Pohľadávky z titulu spreadu sa vysporiadávajú mesačne, pohľadávky za provízie z dohôd o vykonaní práce už nevznikajú.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok po zohľadnení opravných položiek:

<i>V EUR</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Rok 2014	316 550		17 570	334 120
Rok 2013	89 359	526 685	39 916	655 960

3.6 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V EUR</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Bežné účty	3 022 487	3 280 366
Ceniny	360	360
Celkom	3 022 847	3 280 726

3.7 Vlastné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2014 je 3 618 135 EUR, a je tvorené 1 090 kmeňovými akciami na meno (k 31.12.2013 vo výške 3 618 135 EUR, tvorené 1 090 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 3 319,39 EUR. Základné imanie bolo splatené v plnej výške.

Zákonný rezervný fond vo výške 466 659 EUR (k 31.12.2013 bol 375 428 EUR) predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení Spoločnosti. Tento fond je Spoločnosť povinná každoročne dopĺňať o 10% z čistého zisku, až do dosiahnutia rezervného fondu vo výške 20% zo základného imania.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Zisk bežného účtovného obdobia k 31.12.2014 je vo výške 814 609 EUR.

3.8 Závazky

<i>V EUR</i>	31.12.2014	31.12.2013
Závazky z obchodného styku	332 901	370 436
Nevyplatené bonusy	47 410	14 534
Nevyčerpané dovolenky	5 240	1 473
Závazok z nevyplatených miezd	18 612	9 983
Ostatné záväzky voči zamestnancom	376	345
Závazky voči poisťovniam	37 254	35 301
Sociálny fond	2 531	2 285
DPH	11 135	21 614
Daň z príjmov fyzických osôb	3 102	7 200
Ostatné záväzky	0	6 937
Celkom	458 561	470 108

Veková štruktúra záväzkov:

31.12.2014

<i>V EUR</i>	Splatné		Po splatnosti	
	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	Spolu
Závazky z obchodného styku	220 400		112 501	332 901
Ostatné				
Závazky voči zamestnancom	66 022	5 240	376	71 638
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	39 785			39 785
Daňové záväzky	14 237			14 237

31.12.2013

<i>V EUR</i>	Splatné		Po splatnosti	
	do 3 mesiacov	do 1 roka	nad 1 rok	Spolu
Závazky z obchodného styku	344 515	25 921		370 436
Ostatné			6 937	6 937
Závazky voči zamestnancom	10 328	16 007		26 335
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	35 301	2 285		37 586
Daňové záväzky	28 814			28 814

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

4. VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU**4.1 Výnosy za správu dôchodkových fondov**

Štruktúra výnosov za správu dôchodkových fondov je nasledovná

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Odpлата za správu dôchodkových fondov	3 144 404	3 229 899
Odpłata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	878 022	495 516
Celkom	4 022 426	3 725 415

4.2 Výnosy z manipulačných poplatkov

Výnosy z manipulačných poplatkov vo výške 383 521 EUR (k 31.12.2013 563 485 EUR) predstavujú odmenu Spoločnosti v prípade, ak účastníci doplnkového dôchodkového sporenia predčasne odstúpili od zmluvy, alebo prestúpili do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

4.3 Osobné náklady

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Mzdové náklady	224 505	175 257
Náklady na sociálne zabezpečenie	101 921	92 912
Náklady na nevyčerpané dovolenky a odmeny	35 209	30 051
Celkom	361 635	298 220

4.4 Odpisy majetku

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Odpisy hmotného majetku		400
Celkom	0	400

4.5 Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady, ktoré časovo a vecne súvisia s rokom 2014 predstavujú amortizáciou DACov vo výške 720 704 EUR a iných provízných nákladov vo výške 39 940 (k 31.12.2013: 737 563 EUR). Zúčtovanie sa uskutočňuje na základe výpočtu, ktorý zabezpečuje aktuár spoločnosti, ktorý je bližšie popísaný v bode 2.18.

Provízie vyplatené v roku 2014 sprostredkovateľom externej siete formou záloh vo výške 95 tis. EUR a náklady na odmeny z dohôd o vykonaní práce vo výške 138 tis. EUR sú za zmluvy uzatvorené v roku 2013 a 2014. Provízie vyplatené v roku 2014 sprostredkovateľom internej siete vo výške 474 tis. EUR sú za zmluvy uzatvorené v roku 2014.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

4.6 Ostatné prevádzkové náklady, netto

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Spotreba materiálu	52 833	58 813
Služby	1 949 045	1 938 217
Poistenie a iné poplatky	1 105	957
Ostatné prevádzkové náklady, netto	34 965	31 555
Celkom	2 037 948	2 029 542

Najvýznamnejšie položky tvoriace náklady na spotrebu materiálu predstavuje spotreba materiálov pre klientov – bloky zmlúv, obchodné podmienky, dávkové plány, manuály a štatúty.

Najvýznamnejšie položky tvoriace náklady na služby predstavujú:

<i>V EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Reklama	0	5 200
Poštovné a telefónne poplatky	53 581	56 661
Služby súvisiace so spracovaním osobných údajov	2 947	2 792
Audit	43 714	25 928
Archív – úschova	38 000	106 560
Archív – prepravné služby	0	40 355
Náklady head office	119 511	93 574
Právne poradenstvo	1 700	0
Servis, prenájom informačných technológií	91 278	89 240
Servisné služby AXA Services, s.r.o.	1 580 837	1 507 932
Ostatné služby	14 213	4 935
Daňové poradenstvo	3 264	5 040
Spolu	1 949 045	1 938 217

Servisné služby AXA Services, s.r.o. vo výške 1 580 837 EUR vyplývajú zo Servisnej zmluvy uzatvorenej k 1.9.2011. Predmetom zmluvy je poskytovať, alebo sprostredkovať služby stanovených zmluvou, a to najmä:

- Služby v oblasti informačných technológií
- Služby v oblasti financií a účtovníctva
- Služby v oblasti finančného reportingu a aplikácií
- Služby v oblasti controllingu a plánovania
- Služby v oblasti marketingu a public relations
- Služby v oblasti ľudských zdrojov
- 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 hnutel'ných vecí a nehnuteľností.

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

4.7 Finančné výnosy, netto

V EUR	2014	2013
Úroky z termínovaných vkladov	0	291
Úroky z bežných účtov	746	659
Kurzové rozdiely	-181	65
Ostatné finančné výnosy	0	-1 050
Bankové poplatky	-9 928	-2 690
Celkom	-9 363	-2 725

5. CIELE A ZÁSADY RIADENIA FINANČNÝCH 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 zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch v dôsledku ich precenenia pod vplyvom volatility na finančných trhoch. V zmysle zákona č. 650/2004 o doplnkovom dôchodkovom sporení Spoločnosť riadi riziká prostredníctvom diverzifikácie majetku v jednotlivých dôchodkových fondoch, riadením nákladov a modelovaním scenárov pre potencionálny vývoj majetku v správe s cieľom, aby negatívne dopady zmien na finančných trhoch mali čo najmenší efekt na precenenie majetku v správe jednotlivých fondov.

Úrokové riziko a riziko likvidity

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier a ich vplyvu na hodnotu majetku v dôchodkovom fonde. Riziko likvidity predstavuje riziko, že sa pozícia v dôchodkovom fonde nebude dať predať, zlikvidovať alebo uzatvoriť za obmedzených nákladov a za dostatočne krátky čas, čím sa ohrozí schopnosť DDS 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 vyrovnania obchodu a riziko štátu. Rizikom koncentrácie sa rozumie riziko vyplývajúce z koncentrácie obchodov Spoločnosti voči osobe, skupine hospodársky prepojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu. Rizikom vyrovnania obchodu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že vyrovnanie obchodu sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok. Rizikom štátu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo 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 nevymožiteľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť.

Menové riziko

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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 DDS. 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.

6. KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

V nasledujúcej tabuľke je zhrnutá štruktúra kapitálovej primeranosti Spoločnosti k 31.12.2014 a 31.12.2013:

<i>V tis. EUR</i>	31.12.2014	31.12.2013
Vlastné zdroje spoločnosti		
Základné vlastné zdroje	8 810	8 783
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje celkom	8 810	8 783
Hodnota majetku v doplnkových dôchodkových fondoch	188 587	169 142
Ukazovatele primeranosti vlastných zdrojov		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na súčte hodnoty 1 650 000 EUR a 0,05% z hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch prevyšujúcej hodnotu 165 000 000 EUR; táto suma sa ďalej nezvyšuje, ak dosiahne 16 500 000 EUR.	481,01	531,64
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na 25% hodnoty prevádzkových nákladov spoločnosti za minulý rok	1 145,90	1 021,89
Vlastné zdroje sú primerané	A	A

Spoločnosť k 31.12.2014 spĺňa podmienky primeranosti vlastných zdrojov.

7. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznenými osobami sú:

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Ing. Dušan Doliak (do 30.06.2012)

Ing. Rudolf Adam (do 15.05.2012)

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

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

Ing. Mojmír Boucník (do 26.06.2013)

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN

Cyrille de Montgolfier (do 31.01.2013)

Členovia dozornej rady:

Laurent Goudemant

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE

Renaud de Coquereaumont (do 31.01.2013)

Slovenská republika:

AXA d.s.s., a.s., IČO: 35 903 821

AXA Services, s.r.o., IČO: 35 893 940

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

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

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

Zahraničie:

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

AXA Epargne entreprise, 26 rue Drouot, Paríž, Francúzsko

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o., IČO: 25 695 215, Česká republika

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

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

V EUR	2014	2013
Prijaté služby prevádzkového charakteru (AXA Services, s.r.o.)	1 580 923	1 507 932
Prijaté služby prevádzkového charakteru (AXA Česká republika, s.r.o.)	2 456	2 326
Prijaté služby - náklady head office (GIE AXA) vyfakturované za r.2014	74 222	185 117
Úprava za rok 2013 (AXA GIE)	-15 000	
Odhad (AXA GIE)	40 371	

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia 2014 uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva:

V EUR	2014	2013
Krátkodobé zamestnanecké požitky – príjmy	762	603
Krátkodobé zamestnanecké požitky – poisťné odvody z príjmov	268	292

POZNÁMKY

k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ

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

<i>V EUR</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Záväzky z obchodného styku (AXA Services, s.r.o.)	134 596	172 034
Záväzky z provízií (AXA Services, s.r.o.)	24	13 538
Záväzky z obchodného styku (GIE AXA)	0	100 000
Pohľadávky z obchodného styku (GIE AXA)	0	0
Pohľadávky (AXA Services, s.r.o.)	0	563 335
Postúpené pohľadávky z titulu zápočtu provízií (AXA životní pojišťovna a.s., pobočka z iného členského štátu)		53 851
Vyplatené provízie netto (AXA Services, s.r.o.)	291 850	352 140

8. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

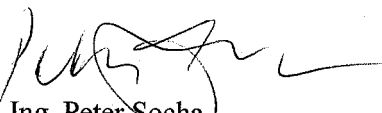
Slovenské daňové úrady uskutočňujú pravidelné daňové kontroly. Keďže uplatňovanie daňových zákonov a vyhlášok pri mnohých typoch transakcií sa môže interpretovať rôzne, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť na základe rozhodnutia daňového úradu. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý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

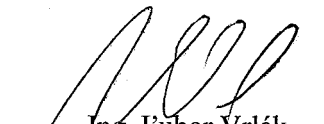
Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.


9. SKUTOČNOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

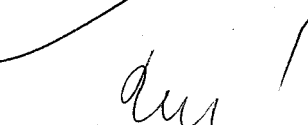
Po 31. decembri 2014 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka spoločnosti bola zostavená dňa 27. marca 2015.


Ing. Peter Socha
Predseda predstavenstva


Ing. Ľubor Vrlák
Člen predstavenstva


Ing. Ľubica Rondošová
Osoba zodpovedná za
zostavenie účtovnej závierky


Ing. Helena Pojarová
Osoba zodpovedná za
vedenie účtovníctva

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového 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

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 doplnkového 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 0 3 5 7 2

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 1 3 7 8 8 7

Účtovná závierka

☒ 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 7 7 5 4 0

SK NACE

6 5 3 0 0

(vyznačí sa ☒)

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. d. s. , a. s.

Názov spravovaného fondu

P r í s p e v k o v ý d o p l n k o v ý d ô c h o d k o v ý
f o n d A X A d. d. s. , a. s. , p r í s p e v k o v ý d. d. f.

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:

2 7 . 3 . 2 0 1 5

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

Názov spravovaného fondu

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

SÚVAHA**k 31.12.2014****v eurách**

Ozna-čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	150 030 745	147 526 028
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	114 191 510	113 746 341
a)	bez kupónov	2 500 298	15 984 176
b)	s kupónmi	111 691 212	97 762 165
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	35 723 477	33 581 148
a)	Obchodovateľné akcie	35 723 477	33 581 148
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	101 871	98 619
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné	101 871	98 619
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
7.	Deriváty	13 887	99 920
8.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	15 461 999	3 576 982
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	15 233 650	3 576 982
10.	Ostatný majetok	228 349	-
	Aktíva spolu	165 492 744	151 103 010

LEI

31570020000000003572

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

SÚVAHA

k 31.12.2014

v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	1 008 724	817 376
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia	7 752	201 307
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	277 065	43 148
4.	Deriváty	697 662	1 035
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	26 245	571 886
II.	Vlastné imanie	164 484 020	150 285 634
8.	Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	164 484 020	150 285 634
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	6 146 548	2 074 710
	Pasíva spolu	165 492 744	151 103 010

Názov spravovaného fondu

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

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	2 487 300	2 509 509
1.1.	úroky	2 487 300	2 509 509
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	661 131	687 090
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	661 131	687 090
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	6 763 919	2 500 620
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	655 032	5 359
6./e.	Zisk/strata z derivátov	(788 084)	(178 238)
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi		
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom		
I.	Výnos z majetku vo fonde	9 779 298	5 524 340
h.	Transakčné náklady	(3 473)	(2 458)
i.	Bankové a iné poplatky	(63 790)	(53 045)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	9 712 035	5 468 837
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.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	9 712 035	5 468 837
k.	Náklady na	(3 499 901)	(3 329 684)
k.1.	odplatu za správu fondu	(2 794 845)	(2 923 314)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(705 056)	(406 370)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(57 186)	(55 791)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(8 400)	(8 652)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	6 146 548	2 074 710

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f

POZNÁMKY

**účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2014
v eurách**

**A.
VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**

Názov fondu a sídlo

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
Kolárska 6
811 06 Bratislava
(ďalej aj „dôchodkový fond“)

Dôchodkový fond bol založený v súlade s ustanoveniami zákona č.650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, a je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s. (ďalej „Spoločnosť“, resp. „doplnková dôchodková spoločnosť“). Spoločnosť vznikla dňom 15.2.2006, kedy bola právoplatne zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. pod číslom 3804/B. Týmto dňom začala vykonávať činnosť na základe a v rozsahu povolenie na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ktoré bolo udelené DDP Credit Suisse Life & Pensions rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. UDK – 002/2006/PDDS zo dňa 25. januára 2006 (právoplatného dňom 27. januára 2006). Dňom 15.2.2006 zanikla Doplnková dôchodková poisťovňa Credit Suisse Life & Pensions a doplnková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. sa stala jej právnym nástupcom.

S účinnosťou k 1.9.2011 spoločnosť AXA d.d.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 doplnkových dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou AXA d.d.s., a.s.:

1. Administrácia v rozsahu:
 - a. vedenie účtovníctva doplnkového dôchodkového fondu,
 - b. zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 - c. plnenie záväzkov z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami a vymáhanie pohľadávok z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami, ktoré má doplnková dôchodková spoločnosť voči nim v súvislosti s nadobúdaním a so správou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 - d. informovanie účastníkov a poberateľov dávok a vybavovanie ich sťažností,
 - e. poskytovanie poradenských služieb a konzultačných služieb účastníkom a
2. Propagácia a reklama doplnkových dôchodkových fondov.

Depozitárom dôchodkového fondu je 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, identifikačné číslo 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel PO, vložka č.: 2310/B.

Majetok v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde tvorí majetok nadobudnutý z príspevkov, majetok prevedený z iného doplnkového dôchodkového fondu a výnosy z investovania tohto majetku. Majetok v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde je spoločným majetkom účastníkov.

Majetok v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia Spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje.

Cieľom fondu je primerané zhodnocovanie odvedených finančných prostriedkov za účelom dosahovania stabilných výnosov pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika. Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu, je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s..

Priamou materskou spoločnosťou, vlastnícou 100% na základnom imaní AXA d.d.s., a.s. je spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, Praha, Česká republika. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť AXA, S.A, 25 Avenue Matignon, 75008 Paris so sídlom vo Francúzsku.

Doplnkový dôchodkový fond možno vytvoriť len na neurčitý čas.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Tento majetok je majetkom sporiteľov.

Majetok a záväzky boli rozdelené podľa charakteru vzťahu k dôchodkovej spoločnosti a k účastníkom doplnkového dôchodkového sporenia na majetok doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

Do príspevkového doplnkového dôchodkového fondu prechádza hodnota záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia a do výplatného doplnkového dôchodkového fondu hodnota záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči príjemcom dávok doplnkového dôchodkového poistenia, okrem hodnoty záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči príjemcom dávok doplnkového dôchodkového poistenia, v ktorých je zohľadnené riziko dožitia.

Majetok zodpovedajúci hodnote zostatku rezervného fondu doplnkovej dôchodkovej poisťovne prešiel v celej výške do príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

V deň vzniku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti prešiel do jej majetku majetok, ktorý sa nepreviedol do majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio rozložené nasledovne: 40,24% do SR, 47,29% do krajín Európskej únie, 12,47% do ostatných krajín, k 31.12.2013: 55,78% do SR, 32,50% do krajín Európskej únie, 11,72% do ostatných krajín

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 č. MF/17945/2013-74 z 11. decembra 2013, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR č. MF/23778/2012-74 zo 14. decembra 2012 a opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, 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“).

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.

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

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, 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.

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 vykazujú 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 predať, 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.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

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.

Dôležité účtovné metódy použité účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky:

(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.

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémii/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere (podielové listy) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ťarchu alebo v prospech analytického účtu Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, informačným prospektom doplnkového dôchodkového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o DDS, vyhláška Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. zo 16. júna 2009 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).

Reálnou hodnotou sa rozumie tržová cena, ak tržovú cenu nie je možné použiť, použije sa teoretická cena podľa vyhlášky o oceňovaní. Teoretickou cenou cenného papiera, nástroja peňažného trhu alebo derivátu nachádzajúceho sa v majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny určený s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom, algoritmom zisťovania alebo výpočtom podľa príslušných ustanovení vyhlášky o oceňovaní. Spoločnosť a depozitár sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena je primeraná a dostatočne obozretná.

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát doplnkového dôchodkového fondu.

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“.

(b) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri 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 a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

(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 sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky sa pri ich prevzatí 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:

- 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,
- 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,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšie ako pri spotovej operácii.

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

- deriváty určené na obchodovanie
- zaistovacie 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

- a) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- b) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- c) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- d) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- e) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov 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 derivátov“.

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 cudzomennových 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 Európskou centrálnou bankou 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“.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

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

(i) Úroky, poplatky a provízie

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

V položke bankové poplatky a iné poplatky sa vykazujú poplatky za správu cenných papierov, poštovné a bankové poplatky.

(j) Transakčné náklady

Transakčnými nákladmi sú výdavky, ktoré sú priamo spojené s obstaraním alebo s predajom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a drahých kovov.

(k) Odplaty dôchodkového fondu

Novela zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení, platná od 1.1.2014 priniesla nasledujúce zmeny:

- odplata za správu príspevkového doplnkového dôchodkového fondu nesmie za jeden rok správy presiahnuť
 - v roku 2014 1,80 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2015 1,70 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2016 1,60 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2017 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2018 1,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2019 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku (do 31.12.2013 bola výška odplaty 0,1625% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku),
- odplata za prestup účastníka sporenia do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy vo výške 5% hodnoty zostatku na osobnom účte, po roku sa odplata neuplatňuje (do 31.12.2013 v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy),
- odplata za odstúpné účastníka zaniká, doplnková dôchodková spoločnosť má právo na odplatu za odstúpné vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa zákona účinného do 31.12.2013 (5% z hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu požiadania o vyplatenie odstúpného), ak odstúpné bolo vyplatené na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej pred 1. januárom 2014,
- pre rok 2014 je Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 0,10; spôsob výpočtu odplaty:

$$O_t = K * NAV_t * \left(\frac{AHDDJ_t}{\max AHDDJ_{t-1}} - 1 \right)$$

pričom:

O_t je výška odplaty za zhodnotenie majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde pre deň t ,
 NAV_t je čistá hodnota majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde platná pre deň t ,
 $AHDDJ_t$ je aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky platná pre deň t ,
 $\max AHDDJ_{t-1}$ je maximálna aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky dosiahnutá po 1. januári 2010 do dňa $t-1$,
 K je koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 t je pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dňu výpočtu odplaty za zhodnotenie majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

- odplata za výkon činnosti depozitára je stanovená podľa objemu aktív spravovaných v majetku v príspevkovom fonde a je:

do objemu 100 000 000 EUR NAV vrátane	0,035% p.a.
od objemu 100 000 000 EUR NAV do objemu 200 000 000 EUR NAV vrátane	0,025% p.a. z objemu prevyšujúceho 100 000 000 EUR + 35 000 EUR p.a.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

nad objem 200 000 000 EUR NAV	0,015% p.a. z objemu prevyšujúceho 200 000 000 EUR + 60 000 EUR p.a.,
-------------------------------	---

pričom skratka NAV DDF predstavuje súčet čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde.

Výška odplaty sa vypočítava z ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde a počíta sa alikvotne na dennej báze.

(l) Zdaňovanie

Nakoľko dôchodkovému fondu nevyplýva zákonná povinnosť vyčíslňovať daňový základ pre účely dane z príjmov, dôchodkový fond neúčtoval o daňovom záväzku, ani o odloženom daňovom záväzku.

Dôchodkový fond má od dane oslobodené aj výnosy z krátkodobých termínovaných vkladov.

(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) Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 650/2004 o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších právnych predpisov, doplnkový dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. K 31. decembru 2014 všetky limity a obmedzenia boli dodržané.

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Ozna- čenie	C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	9 118 167	4 976 447
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(7 175 535)	6 376
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(3 557 087)	(3 385 475)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	234 249	(51 362)
5.	Výnosy z dividend (+)	661 131	687 090
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(3 252)	(98 619)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	47 439 313	21 992 430
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(42 068 616)	(30 172 406)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(75 663)	(64 155)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(252)	(8 747)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	(26 574)	12 653
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	4 545 881	(6 105 768)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	24 187 364	23 760 987
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(15 954 313)	(23 465 201)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	(941 051)	(113 595)
20.	Dedičstvá (-)	(181 213)	(189 304)
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 úroky (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	7 110 787	(7 113)
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	11 656 668	(6 112 881)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 576 982	9 689 863
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	15 233 650	3 576 982

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

Termínované vklady s dobou splatnosti nižšou ako tri mesiace (vrátane) sú v prehľade o peňažných tokoch vykázané v položke „zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov“.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

D.
PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	150 285 634	148 104 442
a)	počet doplnkových dôchodkových jednotiek	3 955 061 836	3 990 901 339
b)	hodnota jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0380	0,0371
1.	Príspevky do doplnkových dôchodkových fondov	24 187 364	23 760 987
2.	Zisk alebo strata fondu	6 146 548	2 074 710
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(328 565)	(482 966)
6.	Prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(15 806 961)	(23 171 539)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	14 198 386	2 181 192
A.	Čistý majetok na konci obdobia	164 484 020	150 285 634
a)	počet doplnkových dôchodkových jednotiek	4 132 534 489	3 955 061 836
b)	hodnota jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0398	0,0380

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

I. Súvaha

(a) Aktíva

1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou neúčtoval.

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.	Do piatich rokov	34 258 782	33 776 435
7.	Nad päť rokov	79 932 728	79 969 906
	Spolu	114 191 510	113 746 341

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca		
2.	Do troch mesiacov		12 559 537
3.	Do šiestich mesiacov		18 211 377
4.	Do jedného roku	8 817 240	5 406 102
5.	Do dvoch rokov	22 764 610	8 866 361
6.	Do piatich rokov	36 438 777	42 317 105
7.	Nad päť rokov	46 170 883	26 385 859
	Spolu	114 191 510	113 746 341

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónov	2 500 298	15 984 176
a.1.	nezaložené	2 500 298	15 984 176
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	111 691 212	97 762 165
b.1.	nezaložené	111 691 212	97 762 165
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	114 191 510	113 746 341

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 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	35 723 477	33 581 148
1.1.	nezaložené	35 723 477	33 581 148
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	35 723 477	33 581 148

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
		8 977 079	
1.	EUR		9 936 534
2.	USD	23 812 027	20 287 727
3.	JPY	335 435	313 311
4.	CHF	1 689 928	1 801 307
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	909 008	1 242 269
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	35 723 477	33 581 148

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie, podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

4. Podielové listy

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 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	101 871	98 619
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	101 871	98 619

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	101 871	98 619
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	101 871	98 619

Krátkodobými pohľadávkami fondu sú pohľadávky z dividend.

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	1	
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1	0

Číslo riadku	5.I. USD Krátkodobé pohľadávky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	101 871	98 619
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	101 871	98 619

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 neúčtoval o dlhodobých pohľadávkach.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

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	13 887	99 920
2.1.	vyrovnávané v hrubom	13 887	99 920
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	13 887	99 920

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	13 887	99 920
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	13 887	99 920

8. Drahé kovy

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

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	15 233 650	3 576 982
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	15 233 650	3 576 982
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	15 233 650	3 576 982

LEI

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

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	14 480 177	3 031 044
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	Medzisúččet – súvaha	14 480 177	3 031 044
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
Spolu		14 480 177	3 031 044

Číslo riadku	9.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	334 091	176 273
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	Medzisúččet – súvaha	334 091	176 273
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
Spolu		334 091	176 273

Číslo riadku	9.CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	67 314	45 369
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	Medzisúččet – súvaha	67 314	45 369
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
Spolu		67 314	45 369

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	331 635	306 896
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	Medzisúččet – súvaha	331 635	306 896
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
Spolu		331 635	306 896

Číslo riadku	9.JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	20 433	17 401
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	Medzisúččet – súvaha	20 433	17 401
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
Spolu		20 433	17 401

10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	228 349	
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Nad jeden rok		
Spolu		228 349	0

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku najmä pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondmi.

(b) Pasíva**1. Závazky voči bankám**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch voči bankám neúčtoval.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

2. Závazky z ukončenia sporenia

Číslo riadku	2. Závazky z ukončenia sporenia	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	7 752	201 307
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	7 752	201 307

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	277 065	43 148
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	277 065	43 148

4. Deriváty

Číslo riadku	4.I. Deriváty s pasívnym zostatkom	31.12.2014	31.12.2013
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	697 662	1 035
2.1.	vyrovnávané v hrubom	697 662	1 035
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	697 662	1 035
Číslo riadku	4.II. Deriváty s pasívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	697 662	1 035
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	697 662	1 035

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

5. Repoobchody

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z repoobchodov neúčtoval.

6. Ostatné záväzky

Číslo riadku	6.I. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	25 034	215 626
2.	Do troch mesiacov	1 211	356 260
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	26 245	571 886

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z vypožičaného a predaného finančného majetku neúčtoval.

II. Výkaz ziskov a strát**1. Výnosy z úrokov**

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	1 415	145
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady		
4.	Dlhové cenné papiere	2 485 885	2 509 364
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	2 487 300	2 509 509

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výsledku zaistenia, znížení/zrušení zníženia hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

2. Výnosy z podielových listov

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

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

3. Výnosy z dividend a iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	99 533	96 925
2.	USD	489 654	520 140
3.	JPY	3 231	3 439
4.	CHF	20 780	17 447
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	47 933	49 139
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
Spolu		661 131	687 090

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výnosoch z iných podielov na zisku a o výsledku zaistenia neúčtoval.

4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	31.12.2014	31.12.2013
1.	Akcie	3 244 967	5 092 219
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		(2558654)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	3 518 952	(32 945)
4.	Podielové listy		
Spolu		6 763 919	2 500 620

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

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR		
2.	USD	582 722	172 603
3.	JPY	2 334	(36 862)
4.	CHF	3 797	(1 954)
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	66 179	(128 428)
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
Spolu		655 032	5 359

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

6./e. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	31.12.2014	31.12.2013
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	(788 084)	(178 238)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	(788 084)	(178 238)
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	(788 084)	(178 238)

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

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

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

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z operácií s iným majetkom neúčtoval.

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	31.12.2014	31.12.2013
1.	- Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	825	199
2.	- Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	2 648	2 259
	Spolu	3 473	2 458

i. Bankové a iné poplatky

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bankové odplaty a poplatky	6 225	8 985
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Náklady platené depozitárovi za správu CP	54 484	48 429
6.	Ostatné poplatky	3 081	(4 369)
	Spolu	63 790	53 045

j. Náklady na financovanie fondu

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

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Ozna- čenie	k., l., m. Náklady na	31.12.2014	31.12.2013
k.1.	odplatu za správu fondu	2 794 845	2 923 314
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku fondu	705 056	406 370
l.	odplaty za služby depozitára	57 186	55 791
m.	audit účtovnej závierky	8 400	8 652
Spolu		3 565 487	3 394 127

Použité skratky:

Dt – strana má dať účtu,

Cr – strana dal účtu,

Úč. o. – účtovné obdobie,

PL – podielový list,

FN – finančný nástroj,

UH – umorovaná hodnota,

RH – reálna hodnota.

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

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	18 137 060	16 951 737
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		
Iné aktíva spolu		18 137 060	16 951 737

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Iné pasíva	x	x
1.	Závazky na vypožičanie peňažných prostriedkov		
2.	Závazky zo spotových obchodov		
3.	Závazky z termínovaných obchodov	18 137 060	16 951 737
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		
	Iné aktíva spolu	18 137 060	16 951 737

G.**OSTATNÉ POZNÁMKY**

S účinnosťou od 1.1.2014 vstúpil do platnosti zákon č. 318/2013 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 650/2014 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení. Najvýznamnejšími zmenami sú:

- zrušenie dávkových plánov vrátane odstupného
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu pred 1.1.2014 platia podmienky na dávky (vrátane odstupného) určené v dávkovom pláne, ktorý je súčasťou účastníckej zmluvy
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu po 31.12.2013, alebo dodatkom k účastníckej zmluve akceptovali nové podmienky, platia podmienky stanovené zákonom
- zavedenie dávky predčasného výberu
- sprísnenie podmienok pre nárok na doplnkový starobný dôchodok a doplnkový výsluhový dôchodok
- zriadenie účtu nepriradených platieb
- umožnenie účastníkom sporiť vo viacerých príspevkových doplnkových dôchodkových fondoch a zároveň byť aj poberateľom dávky vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde
- zavedenie bezplatného pasívneho elektronického prístupu účastníka, resp. poberateľa dávky k jeho osobnému účtu
- príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie bude možné odpočítavať od základu dane vo výške, v akej boli v zdaňovacom období preukázateľne zaplatené, v úhrne najviac do výšky 180 eur za rok, ak príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie zaplatil daňovník na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej po 31. decembri 2013, alebo na základe zmeny účastníckej zmluvy, ktorej súčasťou je zrušenie dávkového plánu a daňovník nemá uzatvorenú inú účastnícku zmluvu, ktorá tieto podmienky nespĺňa
- informačné prospekty budú nahradené kľúčovými informáciami o každom spravovanom príspevkovom doplnkovom fonde.

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

Podľa zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi.

Doplnkové dôchodkové jednotky evidované na osobnom účte vyjadrujú podiel účastníka alebo poberateľa dávky na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberateľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu doplnkovej dôchodkovej jednotky je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	5	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f

depozitárovi. Doplnková dôchodková spoločnosť je povinná každý pracovný deň poskytovať Národnej banke Slovenska informácie o čistej hodnote majetku v doplnkových dôchodkových fondoch, a to elektronickým prevodom dát bezpečnou komunikáciou.

Čistá hodnota majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde je k 31.12.2014 164 484 020 EUR (k 31.12.2013 bola 150 285 634 EUR).

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

POČET POISTENCOV/ÚČASTNÍKOV

V doplnkovom dôchodkovom fonde bolo k 31.12.2014 108 833 poistencov/účastníkov (k 31.12.2013 bol počet účastníkov 106 034).

Počet poistencov/účastníkov predstavuje počet zmlúv v sporiacej fáze s nenulovým stavom na osobnom účte.

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

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení a s týmto štatútom. Cieľom investovania je dosahovať stabilný výnos pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

Pre naplnenie investičného cieľa doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa z dlhopisových a peňažných investícií, majetkových cenných papierov a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Kreditné riziko

Doplnková dôchodková 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 po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AXA d.d.s., a.s. („spoločnosť“) spravujúcej dôchodkový fond Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. („doplnkový dôchodkový fond“):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového 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 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 doplnkového 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

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 3 4 7 5

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 2 1 3 7 8 8 7

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 7 7 5 4 0

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

(vyznačí sa ☒ x)

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. d. s. , a. s.

Názov spravovaného fondu

G l o b á l n y a k c i o v ý d o p l n k o v ý d ô c h o d .
f o n d A X A d. d. s. a. s., p r í s p e v k o v ý

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:

2 7 . 3 . 2 0 1 5

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:

LEI

31570020000000003475

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

SÚVAHA
k 31.12.2014
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	21 022 319	16 034 182
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	9 530 430	7 402 656
a)	bez kupónov		899 110
b)	s kupónmi	9 530 430	6 503 546
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	11 485 013	8 626 274
a)	Obchodovateľné akcie	11 485 013	8 626 274
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	6 876	5 252
a)	krátkodobé vklady v bankách		
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné	6 876	5 252
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	-
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	1 570 487	1 142 612
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 531 130	1 119 581
10.	Ostatný majetok	39 357	23 031
	Aktíva spolu	22 592 806	17 176 794

LEI

31570020000000003475

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

SÚVAHA
k 31.12.2014
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Záväzky (súčet položiek 1 až 7)	40 962	52 758
1.	Záväzky voči bankám		
2.	Záväzky z ukončenia sporenia/z ukončenia účasti	-	36 642
3.	Záväzky voči správcovskej spoločnosti	36 801	5 905
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Záväzky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	4 161	10 211
II.	Vlastné imanie	22 551 844	17 124 036
8.	Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	22 551 844	17 124 036
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 621 030	875 124
	Pasíva spolu	22 592 806	17 176 794

Názov spravovaného fondu

Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

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	171 601	120 096
1.1.	úroky	171 601	120 096
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	82 792	70 983
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	82 792	70 983
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	1 640 835	1 172 428
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	267 481	(79 902)
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.	Výnos z majetku vo fonde	2 162 709	1 283 605
h.	Transakčné náklady	(1 808)	(860)
i.	Bankové a iné poplatky	(7 792)	(3 643)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	2 153 109	1 279 102
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.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	2 153 109	1 279 102
k.	Náklady na	(522 525)	(395 652)
k.1.	odplatu za správu fondu	(349 559)	(306 585)
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	(172 966)	(89 067)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(7 153)	(5 854)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	(2 402)	(2 472)
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 621 029	875 124

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

POZNÁMKY

**úctovnej závierky zostavenej
k 31.12.2014
v eurách**

**A.
VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE****Názov fondu a sídlo**

Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
Kolárska 6
811 06 Bratislava
(ďalej aj „dôchodkový fond“)

Dôchodkový fond bol založený v súlade s ustanoveniami zákona č.650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, a je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s. (ďalej „Spoločnosť“, resp. „doplnková dôchodková spoločnosť“). Spoločnosť vznikla dňa 15.2.2006, kedy bola právoplatne zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. pod číslom 3804/B. Týmto dňom začala vykonávať činnosť na základe a v rozsahu povolenia na vznik a činnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, ktoré bolo udelené DDP Credit Suisse Life & Pensions rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. UDK – 002/2006/PDDS zo dňa 25. januára 2006 (právoplatného dňom 27. januára 2006). Dňa 15.2.2006 zanikla Doplnková dôchodková poisťovňa Credit Suisse Life & Pensions a doplnková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. sa stala jej právny nástupcom.

S účinnosťou k 1.9.2011 spoločnosť AXA d.d.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 doplnkových dôchodkových fondov spravovaných spoločnosťou AXA d.d.s., a.s.:

1. Administrácia v rozsahu:
 - a. vedenie účtovníctva doplnkového dôchodkového fondu,
 - b. zabezpečovanie plnenia daňových povinností spojených s majetkom v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 - c. plnenie záväzkov z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami a vymáhanie pohľadávok z právnych vzťahov uzatvorených s tretími osobami, ktoré má doplnková dôchodková spoločnosť voči nim v súvislosti s nadobúdaním a so správou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 - d. informovanie účastníkov a poberateľov dávok a vybavovanie ich sťažností,
 - e. poskytovanie poradenských služieb a konzultačných služieb účastníkom a
2. Propagácia a reklama doplnkových dôchodkových fondov.

Depozitárom dôchodkového fondu je 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, identifikačné číslo 47 251 336, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel PO, vložka č.: 2310/B.

Majetok v globálnom akciovom dôchodkovom fonde tvorí majetok nadobudnutý z príspevkov, majetok prevedený z iného doplnkového dôchodkového fondu a výnosy z investovania tohto majetku. Majetok v globálnom akciovom dôchodkovom fonde sa eviduje oddelene od majetku a hospodárenia Spoločnosti a od majetku a hospodárenia s majetkom v iných doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré Spoločnosť spravuje.

Cieľom fondu je primerané zhodnocovanie odvedených finančných prostriedkov za účelom dosahovania stabilných výnosov pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika. Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do dlhopisových a peňažných investícií a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde nie je súčasťou majetku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Tento majetok je spoločným majetkom účastníkov.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu, je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s..

Priamou materskou spoločnosťou, vlastniacou 100% na základnom imaní AXA d.d.s., a.s. je spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, Praha, Česká republika. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť AXA, S.A, 25 Avenue Matignon, 75008 Paris so sídlom vo Francúzsku.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

Doplnkový dôchodkový fond možno vytvoriť len na neurčitý čas.

Majetok a záväzky boli rozčlenené podľa charakteru vzťahu k dôchodkovej spoločnosti a k účastníkom doplnkového dôchodkového sporenia na majetok doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

Do príspevkového doplnkového dôchodkového fondu prechádza hodnota záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči poistencom doplnkového dôchodkového poistenia a do výplatného doplnkového dôchodkového fondu hodnota záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči príjemcom dávok doplnkového dôchodkového poistenia, okrem hodnoty záväzkov doplnkovej dôchodkovej poisťovne voči príjemcom dávok doplnkového dôchodkového poistenia, v ktorých je zohľadnené riziko dožitia.

Majetok zodpovedajúci hodnote zostatku rezervného fondu doplnkovej dôchodkovej poisťovne prešiel v celej výške do príspevkového doplnkového dôchodkového fondu.

V deň vzniku doplnkovej dôchodkovej spoločnosti prešiel do jej majetku majetok, ktorý sa nepreviedol do majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio rozložené nasledovne: 22,03% do SR, 69,14% do krajín Európskej únie, 8,83% do ostatných krajín, k 31.12.2013: 36,32% do SR, 57,55% do krajín Európskej únie, 6,13% do ostatných krajín.

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 č. MF/17945/2013-74 z 11. decembra 2013, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR č. MF/23778/2012-74 zo 14. decembra 2012 a opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom 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“).

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.

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

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, 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.

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 vykazujú 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 predať, 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.

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

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.

Dôležité účtovné metódy použité účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky:

(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.

Dlhové cenné papiere sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou, bez transakčných nákladov, spolu s nesplateným alikvotným úrokovým výnosom do doby obstarania (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania. Ocenenie týchto cenných papierov je zvyšované o úrokové výnosy. Úrokové výnosy predstavujú alikvotný úrokový výnos a amortizovanú prémii/diskont. Prémia/diskont predstavuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou dlhového cenného papiera.

Majetkové cenné papiere (podielové listy) sa pri ich obstaraní oceňujú obstarávacou cenou (prvotné ocenenie). Následne sú cenné papiere denne preceňované na reálnu hodnotu v súlade s postupmi účtovania.

Zmeny reálnej hodnoty vzniknuté precenením sa účtujú ako úprava na ťarchu alebo v prospech analytického účtu. Oceňovací rozdiel k účtu cenného papiera a súvzťažne v prospech príslušných účtov výkazu ziskov a strát.

Cenné papiere sú ku dňu zostavenia účtovnej závierky ocenené podľa trhovej hodnoty. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná tržová cena, spoločnosť určí ich hodnotu na základe kvalifikovaného odhadu, rovnakým spôsobom a v súlade s rovnakými pravidlami, ktoré používa pre výpočet čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť oceňuje cenné papiere reálnou hodnotou v súlade so štatútom doplnkového dôchodkového fondu, informačným prospektom doplnkového dôchodkového fondu a v súlade s právnymi predpismi (najmä zákon o DDS, vyhláška Národnej banky Slovenska č. 246/2009 Z. z. zo 16. júna 2009 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).

Reálnou hodnotou sa rozumie tržová cena, ak tržovú cenu nie je možné použiť, použije sa teoretická cena podľa vyhlášky o oceňovaní. Teoretickou cenou cenného papiera, nástroja peňažného trhu alebo derivátu nachádzajúceho sa v majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde sa rozumie kvalifikovaný odhad ceny určený s odbornou starostlivosťou definovaným spôsobom, algoritmom zisťovania alebo výpočtom podľa príslušných ustanovení vyhlášky o oceňovaní. Spoločnosť a depozitár sú presvedčení, že takto stanovená teoretická cena je primeraná a dostatočne obozretná.

Výdavky priamo spojené s obstaraním a predajom cenných papierov sú pri nákupe a predaji účtované priamo do nákladov v priloženom výkaze ziskov a strát doplnkového dôchodkového fondu.

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“.

(b) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri 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 a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

(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 sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky sa pri ich prevzatí 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:

- 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,
- 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,
- je dohodnutý a vyrovnaný k budúceму dátumu, pričom doba od dohodnutia obchodu do jeho vyrovnania je dlhšie ako pri spotovej operácii.

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

- deriváty určené na obchodovanie
- zaistovacie 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:

- a) úrokové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úrokový nástroj,
- b) menové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je menový nástroj,
- c) akciové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je akciový nástroj,
- d) komoditné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je komoditný nástroj,
- e) úverové deriváty, ktorých podkladovým nástrojom je úverový nástroj.

Deriváty sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch, pričom o reálnej hodnote derivátov 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 derivátov“.

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

(g) Stratégie a zásady zaistovania

Zaistovanie 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) Cudzia mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným Európskou centrálnou bankou 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“.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

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

(i) Úroky, poplatky a provízie

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

V položke bankové poplatky a iné poplatky sa vykazujú poplatky za správu cenných papierov, poštovné a bankové poplatky.

(j) Transakčné náklady

Transakčnými nákladmi sú výdavky, ktoré sú priamo spojené s obstaraním, alebo s predajom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a drahých kovov.

(k) Odplaty dôchodkového fondu

Novela zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení, platná od 1.1.2014 priniesla nasledujúce zmeny:

- odplata za správu príspevkového doplnkového dôchodkového fondu nesmie za jeden rok správy presiahnuť
 - v roku 2014 1,80 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2015 1,70 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2016 1,60 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2017 1,50 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2018 1,40 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku,
 - v roku 2019 1,30 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku (do 31.12.2013 bola výška odplaty 0,1625% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku),
- odplata za prestup účastníka sporenia do inej doplnkovej dôchodkovej spoločnosti je v období jedného roka od uzatvorenia účastníckej zmluvy vo výške 5% hodnoty zostatku na osobnom účte, po roku sa odplata neuplatňuje (do 31.12.2013 v období troch rokov od uzatvorenia účastníckej zmluvy),
- odplata za odstúpné účastníka zaniká, doplnková dôchodková spoločnosť má právo na odplatu za odstúpné vo výške určenej podľa dávkového plánu, ak v ňom je určená, inak vo výške určenej podľa zákona účinného do 31.12.2013 (5% z hodnoty zostatku na osobnom účte účastníka ku dňu požiadania o vyplatenie odstúpného), ak odstúpné bolo vyplatené na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej pred 1. januárom 2014,
- pre rok 2014 je Koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku vo fonde vo výške 0,10; spôsob výpočtu odplaty:

$$O_t = K * NAV_t * \left(\frac{AHDDJ_t}{\max AHDDJ_{t-1}} - 1 \right)$$

pričom:

O_t je výška odplaty za zhodnotenie majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde pre deň t ,
 NAV_t je čistá hodnota majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde platná pre deň t ,
 $AHDDJ_t$ je aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky platná pre deň t ,
 $\max AHDDJ_{t-1}$ je maximálna aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky dosiahnutá po 1. januári 2010 do dňa $t-1$,
 K je koeficient na určenie výšky odplaty za zhodnotenie majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde,
 t je pracovný deň bezprostredne predchádzajúci dňu výpočtu odplaty za zhodnotenie majetku v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde.

- odplata za výkon činnosti depozitára je stanovená podľa objemu aktív spravovaných v majetku v príspevkovom fonde a je:

do objemu 100 000 000 EUR NAV vrátane	0,035% p.a.
od objemu 100 000 000 EUR NAV do objemu 200 000 000 EUR NAV vrátane	0,025% p.a. z objemu prevyšujúceho 100 000 000 EUR + 35 000 EUR p.a.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

nad objem 200 000 000 EUR NAV	0,015% p.a. z objemu prevyšujúceho 200 000 000 EUR + 60 000 EUR p.a.,
-------------------------------	---

pričom skratka NAV DDF predstavuje súčet čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde.

Výška odplaty sa vypočítava z ročnej čistej hodnoty majetku v príspevkovom fonde a počíta sa alikvotne na dennej báze.

(l) Zdaňovanie

Nakoľko dôchodkovému fondu nevyplýva zákonná povinnosť vyčíslňovať daňový základ pre účely dane z príjmov, dôchodkový fond neúčtoval o daňovom záväzku, ani o odloženom daňovom záväzku.

Dôchodkový fond má od dane oslobodené aj výnosy z krátkodobých termínovaných vkladov.

(m) Účtovanie nákladov a výnosov

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ľarchu 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 ľarchu 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 súvzťažne na účty majetku, ku ktorému tieto úrokové výnosy alebo úrokové náklady prirastli.

(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) Informácie o zákonných požiadavkách

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 650/2004 o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších právnych predpisov, doplnkový dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. K 31. decembru 2014 všetky limity a obmedzenia boli dodržané.

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 4 7 5

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

Ozna- čenie	C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH	2014	2013
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	2 079 917	1 212 622
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(1 899 787)	(68 333)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(529 678)	(401 506)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	31 047	(2 801)
5.	Výnosy z dividend (+)	82 792	70 983
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	(1 624)	(5 252)
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	2 104 974	1 632 755
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+/-)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(5 191 700)	(4 959 140)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(12 001)	(6 975)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)	(70)	(2 499)
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)	(2 330)	2 653
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(3 338 460)	(2 527 493)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	0	0
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy – preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+)	4 895 045	4 256 942
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(1 082 480)	(1 822 843)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	(56 769)	53 914
20.	Dedičstvá (-)	(5 787)	(7 757)
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 úroky (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	3 750 009	2 480 256
IV.	Účinok zmien vo výmenných kurzoch na peňažné prostriedky v cudzej mene		
V.	Čistý vzrast/pokles peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov I.+II.+III.+IV.	411 549	(47 237)
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 119 581	1 166 818
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	1 531 130	1 119 581

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

Termínované vklady s dobou splatnosti nižšou ako tri mesiace (vrátane) sú v prehľade o peňažných tokoch vykázané v položke „zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov“.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

D.
PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	17 124 036	13 822 570
a)	počet doplnkových dôchodkových jednotiek	442 089 702	383 755 871
b)	hodnota jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0387	0,0360
1.	Príspevky do doplnkových dôchodkových fondov	4 895 045	4 256 942
2.	Zisk alebo strata fondu	1 621 030	875 124
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu	(56 143)	(80 716)
6.	Prevedené a vyplatené doplnkové dôchodkové jednotky	(1 032 124)	(1 749 884)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	5 427 808	3 301 466
A.	Čistý majetok na konci obdobia	22 551 844	17 124 036
a)	počet doplnkových dôchodkových jednotiek	531 838 686	442 089 702
b)	hodnota jednej doplnkovej dôchodkovej jednotky	0,0424	0,0387

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

I. Súvaha

(a) Aktíva

1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o dlhopisoch oceňovaných umorovanou hodnotou neúčtoval.

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	1 200 770	
6.	Do piatich rokov	2 668 114	2 164 658
7.	Nad päť rokov	5 661 546	5 237 998
8.	Bez dohodnutej doby splatnosti		
	Spolu	9 530 430	7 402 656

LEI

3 1 5 7 0 0 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 3 4 7 5

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Číslo riadku	2.II. 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		899 110
4.	Do jedného roku	1 512 861	407 487
5.	Do dvoch rokov	1 773 068	304 456
6.	Do piatich rokov	3 449 403	3 634 279
7.	Nad päť rokov	2 795 098	2 157 324
8.	Bez dohodnutej doby splatnosti		
	Spolu	9 530 430	7 402 656

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónov		899 110
a.1.	nezaložené		899 110
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	9 530 430	6 503 546
b.1.	nezaložené	9 530 430	6 503 546
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	9 530 430	7 402 656

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a k 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	11 485 013	8 626 274
1.1.	nezaložené	11 485 013	8 626 274
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		
	Spolu	11 485 013	8 626 274

Číslo riadku	3.a).II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	8 933 755	6 555 963
2.	USD	2 551 258	2 070 311
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	11 485 013	8 626 274

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

4. Podielové listy

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 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	6 876	5 252
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	6 876	5 252

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	6 876	5 252
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	6 876	5 252

Krátkodobými pohľadávkami fondu sú pohľadávky z dividend.

Číslo riadku	5.I. USD Krátkodobé pohľadávky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	6 876	5 252
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	6 876	5 252

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 neúčtoval o dlhodobých pohľadávkach.

7. Deriváty

Dôchodkový fond k 30.06.2014 a 31.12.2013 nevykazoval aktívny zostatok na derivátoch.

8. Drahé kovy

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

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

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	1 531 130	1 119 581
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	Medzisúččet – súvaha	1 531 130	1 119 581
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	1 531 130	1 119 581

Číslo riadku	9.EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	1 499 987	1 089 584
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	Medzisúččet – súvaha	1 499 987	1 089 584
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	1 499 987	1 089 584

Číslo riadku	9.CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	3 584	3 622
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	Medzisúččet – súvaha	3 584	3 622
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	3 584	3 622

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Číslo riadku	9.CAD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	345	331
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	Medzisúččet – súvaha	345	331
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	345	331

Číslo riadku	9.CHF Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	202	198
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	Medzisúččet – súvaha	202	198
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	202	198

Číslo riadku	9.USD Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	25 811	24 643
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	Medzisúččet – súvaha	25 811	24 643
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	25 811	24 643

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

Číslo riadku	9.JPY Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	1 201	1 205
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	Medzisúččet – súvaha	1 201	1 205
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	1 201	1 205

10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10.I. Ostatný majetok podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	39 357	23 031
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	39 357	23 031

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku najmä pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondmi.

(b) Pasíva**1. Závazky voči bankám**

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch voči bankám neúčtoval.

2. Závazky z ukončenia sporenia

Číslo riadku	2. Závazky z ukončenia sporenia	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca		36 642
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	0	36 642

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3.1. Závazky voči správcovskej spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	36 801	5 905
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	36 801	5 905

4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2014 a 31.12.2013 nevykazoval pasívny zostatok na derivátoch.

5. Repoobchody

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z repoobchodov neúčtoval.

6. Ostatné záväzky

Číslo riadku	6.1. Ostatné záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	4 161	6 411
2.	Do troch mesiacov		3 800
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roka		
	Spolu	4 161	10 211

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z vypožičaného a predaného finančného majetku neúčtoval.

II. Výkaz ziskov a strát**1. Výnosy z úrokov**

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bežné účty	169	4
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady		
4.	Dlhové cenné papiere	171 432	120 092
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	171 601	120 096

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výsledku zaistenia, znížení hodnoty/zrušení zníženia hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

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**3.1. Dividendy a iné podiely na zisku**

Číslo riadku	3. Dividendy	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR	31 266	27 084
2.	USD	51 526	43 899
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
Spolu		82 792	70 983

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o iných podieloch na zisku, a o výsledku zaistenia neúčtoval.

4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	31.12.2014	31.12.2013
1.	Akcie	1 339 354	1 129 982
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		(2 280)
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	301 481	44 726
4.	Podielové listy		
Spolu		1 640 835	1 172 428

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

Číslo riadku	5./d. Zisk/strata z operácií s devízami	31.12.2014	31.12.2013
1.	EUR		
2.	USD	267 507	(79 202)
3.	JPY	(4)	(330)
4.	CHF	4	(3)
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK	(40)	(328)
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD	14	(39)
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
Spolu		267 481	79 902

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s.,a.s., príspevkový d.d.f.

6./e. Zisk/strata z derivátov

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

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

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

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

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z operácií s iným majetkom neúčtoval.

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	31.12.2014	31.12.2013
1.	- Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	805	296
2.	- Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	1 003	564
	Spolu	1 808	860

i. Bankové poplatky a iné poplatky

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bankové odplaty a poplatky	218	167
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Náklady platené depozitárovi za správu CP	7 253	5 666
6.	Ostatné poplatky	321	(2 190)
	Spolu	7 792	3 643

j. Náklady na financovanie fondu

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

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Označenie	k., l., m. Náklady na	31.12.2014	31.12.2013
k.1.	odplatu za správu fondu	349 559	306 585
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku fondu	172 966	89 067
l.	odplaty za služby depozitára	7 153	5 854
m.	audit účtovnej závierky	2402	2 472
	Spolu	532 080	403 978

Použité skratky:

Dt – strana má dať účtu,
 Cr – strana dal účtu,
 Úč. o. – účtovné obdobie,
 PL. – podielový list,

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

FN – finančný nástroj,
UH – umorovaná hodnota,
RH – reálna hodnota.

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

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 nevidoval žiadne položky v podsúvahe.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

S účinnosťou od 1.1.2014 vstúpil do platnosti zákon č. 318/2013 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 650/2014 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení. Najvýznamnejšími zmenami sú:

- zrušenie dávkových plánov vrátane odstupného
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu pred 1.1.2014 platia podmienky na dávky (vrátane odstupného) určené v dávkovom pláne, ktorý je súčasťou účastníckej zmluvy
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu po 31.12.2013, alebo dodatkom k účastníckej zmluve akceptovali nové podmienky, platia podmienky stanovené zákonom
- zavedenie dávky predčasného výberu
- sprísnenie podmienok pre nárok na doplnkový starobný dôchodok a doplnkový výsluhový dôchodok
- zriadenie účtu nepriradených platieb
- umožnenie účastníkom sporiť vo viacerých príspevkových doplnkových dôchodkových fondoch a zároveň byť aj poberateľom dávky vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde
- zavedenie bezplatného pasívneho elektronického prístupu účastníka, resp. poberateľa dávky k jeho osobnému účtu
- príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie bude možné odpočítavať od základu dane vo výške, v akej boli v zdaňovacom období preukázateľne zaplatené, v úhrne najviac do výšky 180 eur za rok, ak príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie zaplatil daňovník na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej po 31. decembri 2013, alebo na základe zmeny účastníckej zmluvy, ktorej súčasťou je zrušenie dávkového plánu a daňovník nemá uzatvorenú inú účastnícku zmluvu, ktorá tieto podmienky nespĺňa
- informačné prospekty budú nahradené kľúčovými informáciami o každom spravovanom príspevkovom doplnkovom fonde.

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

Podľa zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi.

Doplnkové dôchodkové jednotky evidované na osobnom účte vyjadrujú podiel účastníka alebo poberateľa dávky na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberateľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu doplnkovej dôchodkovej jednotky je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítavať každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi. Doplnková dôchodková spoločnosť je povinná každý pracovný deň poskytovať Národnej banke Slovenska informácie o čistej hodnote majetku v doplnkových dôchodkových fondoch, a to elektronickým prevodom dát bezpečnou komunikáciou.

Čistá hodnota majetku v globálnom akciovom dôchodkovom fonde je k 31.12.2014 22 551 844 EUR (k 31.12.2013 bola 17 124 036 EUR).

LEI

3	1	5	7	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	4	7	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

ÚČ FOND 3-02

Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond .AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

POČET POISTENCOV/ÚČASTNÍKOV

V doplnkovom dôchodkovom fonde bolo k 31.12.2014 15 825 poistencov/účastníkov (k 31.12.2013 bol počet účastníkov 13 137).

Počet poistencov/účastníkov predstavuje počet zmlúv v sporiacej fáze s nenulovým stavom na osobnom účte.

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

Doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení a s týmto štatútom. Cieľom investovania je dosahovať stabilný výnos pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

Pre naplnenie investičného cieľa doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok v príspevkovom doplnkovom dôchodkovom fonde do diverzifikovaného portfólia skladajúceho sa z dlhopisových a peňažných investícií, majetkových cenných papierov a na obchody na obmedzenie menového a úrokového rizika.

Kreditné riziko

Doplnková dôchodková 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 po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky doplnkového 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

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 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 doplnkového 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

Názov spravovaného fondu

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

SÚVAHA
k 31.12.2014
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Aktíva	x	x
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1 184 506	691 845
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi		
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	50 103	
a)	bez kupónov		
b)	s kupónmi	50 103	
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	-	
a)	Obchodovateľné akcie		
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	1 134 403	691 845
a)	krátkodobé vklady v bankách	1 134 403	691 845
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
c)	iné		
d)	obrátené repoobchody		
6.	Dlhodobé pohľadávky	-	
a)	dlhodobé vklady v bankách		
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel		
7.	Deriváty		
8.	Drahé kovy		
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	367 512	169 776
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	367 512	169 776
10.	Ostatný majetok		
	Aktíva spolu	1 552 018	861 621

Názov spravovaného fondu

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

SÚVAHA
k 31.12.2014
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	31.12.2014	31.12.2013
a	b	1	2
x	Pasíva	x	x
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	1 122	360
1.	Závazky voči bankám		
2.	Závazky z ukončenia sporenia		
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti		3
4.	Deriváty		
5.	Repoobchody		
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku		
7.	Ostatné záväzky	1 122	357
II.	Vlastné imanie	1 550 896	861 261
8.	Doplnkové dôchodkové jednotky, z toho	1 550 896	861 261
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 406	745
	Pasíva spolu	1 552 018	861 621

Názov spravovaného fondu

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách

Ozna-čenie	POLOŽKA	01 - 12/2004	01 - 12/2013
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	2 218	1 358
1.1.	úroky	2 218	1 358
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	-	-
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku		
3.2.	výsledok zaistenia		
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	19	
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami		
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.	Výnos z majetku vo fonde	2 237	1 358
h.	Transakčné náklady	(10)	
i.	Bankové a iné poplatky	(376)	(272)
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	1 851	1 086
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.	Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde	1 851	1 086
k.	Náklady na	-	(78)
k.1.	odplatu za správu fondu		
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde		(78)
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	(445)	(263)
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	1 406	745

**účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2014
v eurách**

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu, je spravovaný doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA d.d.s., a.s..

Priamou materskou spoločnosťou, vlastnícou 100% na základnom imaní AXA d.d.s., a.s. je spoločnosť AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, Praha, Česká republika. Táto je súčasťou konsolidovaného celku, kde konsolidujúcou spoločnosťou je spoločnosť AXA, S.A, 25 Avenue Matignon, 75008 Paris so sídlom vo Francúzsku.

Doplnkový dôchodkový fond možno vytvoriť len na neurčitý čas.

K 31.12.2014 bolo investičné portfólio rozložené nasledovne: 76,32% do SR, 23,68% do krajín Európskej únie, k 31.12.2013 bolo celé investičné portfólio investované do SR.

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 č. MF/17945/2013-74 z 11. decembra 2013, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie MF SR č. MF/23778/2012-74 zo 14. decembra 2012 a opatrenie MF SR z 13. decembra 2007 č. MF/25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom 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“).

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.

Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v celých EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

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, za predpokladu nepretržitého trvania činnosti dôchodkového fondu (going concern).

Výkazy súvaha, 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.

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.

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.

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

- deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva alebo zániku vlastníctva,
- deň, v ktorom dôjde k vzniku pohľadávky a záväzku, k ich zmene alebo zániku.

Dôležité účtovné metódy použité účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej závierky:

(a) Pohľadávky

Pohľadávky sa pri 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.

(b) Peňažné prostriedky

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

(c) **Cudzia mena**

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na euro kurzom určeným Európskou centrálnou bankou 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 by používa dôchodkový fond kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

(d) Úroky, poplatky a provízie

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

(e) Závazky

Závazky sa pri ich vzniku oceňujú menovitou hodnotou. Závazky sa pri ich prevzatí 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) 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

(g) Transakčné náklady

Transakčnými nákladmi sú výdavky, ktoré sú priamo spojené s obstaraním alebo s predajom finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a drahých kovov.

(h) Odplaty dôchodkového fondu

-s účinnosťou od 1.9.2009 je výška odplaty za správu výplatného fondu 0% z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku (do 1.9.2009 bola odplata za správu fondu 2,3% z priemernej čistej hodnoty majetku vo výplatnom fonde).

-odplata za výkon činnosti depozitára je stanovená podľa objemu aktív spravovaných v majetku vo výplatnom fonde a je:

do objemu 100 000 000 EUR NAV vrátane	0,035% p.a.
od objemu 100 000 000 EUR NAV do objemu 200 000 000 EUR NAV vrátane	0,025% p.a. z objemu prevyšujúceho 100 000 000 EUR + 35 000 EUR p.a.
nad objem 200 000 000 EUR NAV	0,015% p.a. z objemu prevyšujúceho 200 000 000 EUR + 60 000 EUR p.a.,

pričom skratka NAV DDF predstavuje súčet čistej hodnoty majetku vo výplatnom fonde.

Výška odplaty sa vypočítava z ročnej čistej hodnoty majetku vo výplatnom fonde a počíta sa alikvotne na dennej báze.

(i) Zdaňovanie

Dôchodkový fond má od dane oslobodené aj výnosy z krátkodobých termínovaných vkladov.

Náklady a výnosy sa účtujú spravidla prírastkovým spôsobom, na ľarchu 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 ľarchu účtu. Zostatok predmetného účtu sa vo výkaze ziskov a strát vykáže podľa zostatku ako zisk alebo ako strata.

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.

(k) Časové rozlišovanie nákladov a výnosov, výdavkov a príjmov

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

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

V súlade s ustanoveniami Zákona č. 650/2004 o doplnkovom dôchodkovom sporení v znení neskorších právnych predpisov, doplnkový dôchodkový fond podlieha viacerým limitom a obmedzeniam týkajúcich sa jeho investovania. K 31. decembru 2014 všetky limity a obmedzenia boli dodržané.

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

Číslo riadku	2.II. 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.	Do jedného roku		
5.	Do dvoch rokov	50 103	
6.	Do piatich rokov		
7.	Nad päť rokov		
	Spolu	50 103	0

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2014	31.12.2013
a.	bez kupónov		
a.1.	nezaložené		
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	50 103	
b.1.	nezaložené	50 103	
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	50 103	0

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o dlhopisoch v cudzej mene neúčtoval.

3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 nemal v portfóliu žiadne akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

4. Podielové listy

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 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		
2.	Do troch mesiacov	1 134 403	
3.	Do šiestich mesiacov		691 845
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 134 403	691 845

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	1 134 403	
2.	Do troch mesiacov		691 845
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 134 403	691 845

LEI

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

ÚČ FOND 3-02

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o krátkodobých pohľadávkach v cudzej mene neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 neúčtoval o dlhodobých pohľadávkach.

7. Deriváty

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o derivátoch neúčtoval.

8. Drahé kovy

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

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	367 512	169 776
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	Medzisúččet – súvaha	367 512	169 776
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	367 512	169 776

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o peňažných prostriedkoch v cudzej mene neúčtoval.

Termínované vklady do troch mesiacov sú vykázané v rámci krátkodobých pohľadávok, bod.5.

10. Ostatný majetok

Dôchodkový fond vykazuje v ostatnom majetku pohľadávky z preúčtovaných príspevkov medzi fondmi, k 31.12.2014 a 31.12.2013 tieto pohľadávky nemal.

(b) Pasíva

1. Záväzky voči bankám

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch voči bankám neúčtoval.

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

2. Závazky z ukončenia sporenia

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z ukončenia sporenia neúčtoval.

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3.1. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	0	3
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
5.	Nad jeden rok		
	Spolu	0	3

4. Deriváty

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o derivátoch neúčtoval.

5. Repoobchody

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o repoobchodoch neúčtoval.

6. Závazky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neučtoval.

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7.I. Ostatné záväzky	31.12.2014	31.12.2013
1.	Do jedného mesiaca	1 122	357
2.	Do troch mesiacov		
3.	Do šiestich mesiacov		
4.	Do jedného roku		
	Spolu	1 122	357

II. Výkaz ziskov a strát

1. Výnosy z úroků

Číslo riadku	1.1. Úroky	31.12.2014	31.12.2014
1.	Bežné účty	76	
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	2 058	1 358
4.	Dlhové cenné papiere	84	
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	2 218	1 358

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výsledku zaistenia, znížení hodnoty/zrušení zníženía hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

2. Výnosy z podielových listov

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o výnosoch z dividend, iných podieloch na zisku a o výsledku zaistenia neúčtoval.

4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	31.12.2014	31.12.2013
1.	Akcie		
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	19	
4.	Podielové listy		
	Spolu	19	

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

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z operácií s devízami neúčtoval.

6./e. Zisk/strata z derivátov

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

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

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

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

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 o zisku/strate z operácií s iným majetkom neúčtoval.

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	31.12.2014	31.12.2013
1.	- Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	10	
2.	- Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane		
	Spolu	10	

i. Bankové poplatky a iné poplatky

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	31.12.2014	31.12.2013
1.	Bankové odplaty a poplatky		
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov	4	
5.	Poštovné – VAKUP	372	272
	Spolu	376	272

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

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Ozna- čenie	k., l., m. Náklady na odplaty	31.12.2014	31.12.2013
k.1.	odplatu za správu fondu		
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku fondu		78
l.	odplaty za služby depozitára	445	263
m.	audit účtovnej závierky		
	Spolu	445	341

Použité skratky:

Dt – strana má dať účtu,
Cr – strana dal účtu,
Úč. o. – účtovné obdobie,
PL – podielový list,
FN – finančný nástroj,
UH – umorovaná hodnota,
RH – Reálna hodnota.

F. PREHL'AD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Dôchodkový fond počas rokov 2014 a 2013 neviduje žiadne položky v podsúvahe.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

S účinnosťou od 1.1.2014 vstúpil do platnosti zákon č. 318/2013 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 650/2014 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení. Najvýznamnejšími zmenami sú:

- zrušenie dávkových plánov vrátane odstupného
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu pred 1.1.2014 platia podmienky na dávky (vrátane odstupného) určené v dávkovom pláne, ktorý je súčasťou účastníckej zmluvy
- pre klientov, ktorí uzatvorili účastnícku zmluvu po 31.12.2013, alebo dodatkom k účastníckej zmluve akceptovali nové podmienky, platia podmienky stanovené zákonom
- zavedenie dávky predčasného výberu
- sprísnenie podmienok pre nárok na doplnkový starobný dôchodok a doplnkový výsluhový dôchodok
- zriadenie účtu nepriradených platieb
- umožnenie účastníkom sporiť vo viacerých príspevkových doplnkových dôchodkových fondoch a zároveň byť aj poberateľom dávky vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde
- zavedenie bezplatného pasívneho elektronického prístupu účastníka, resp. poberateľa dávky k jeho osobnému účtu
- príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie bude možné odpočítavať od základu dane vo výške, v akej boli v zdaňovacom období preukázateľne zaplatené, v úhrne najviac do výšky 180 eur za rok, ak príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie zaplatil daňovník na základe účastníckej zmluvy uzatvorenej po 31. decembri 2013, alebo na základe zmeny účastníckej zmluvy, ktorej súčasťou je zrušenie dávkového plánu a daňovník nemá uzatvorenú inú účastnícku zmluvu, ktorá tieto podmienky nesplňa
- informačné prospekty budú nahradené kľúčovými informáciami o každom spravovanom príspevkovom doplnkovom fonde.

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

Podľa zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi.

[illegible]

ÚČ FOND 3-02

Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f

Doplňkové dôchodkové jednotky evidované na osobnom účte vyjadrujú podiel účastníka alebo poberateľa dávky na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde.

Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde je rozdiel medzi hodnotou majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky doplnkového dôchodkového fondu v deň výpočtu sa určí ako podiel čistej hodnoty majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a počtu všetkých doplnkových dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných účtoch všetkých účastníkov alebo poberateľov dávok v doplnkovom dôchodkovom fonde v deň výpočtu.

Čistú hodnotu majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu doplnkovej dôchodkovej jednotky je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypočítat každý pracovný deň a oznámiť ju Národnej banke Slovenska a depozitárovi. Doplnková dôchodková spoločnosť je povinná každý pracovný deň poskytovať Národnej banke Slovenska informácie o čistej hodnote majetku v doplnkových dôchodkových fondoch, a to elektronickým prevodom dát bezpečnou komunikáciou.

Čistá hodnota majetku vo výplatnom doplnkovom dôchodkovom fonde je k 31.12.2014 1 550 896 EUR (k 31.12.2013 bola 861 261 EUR).

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

POČET POISTENCOV/ÚČASNÍKOV

V doplnkovom dôchodkovom fonde bolo k 31.12.2014 811 poistencov/účastníkov (k 31.12.2013 bol počet účastníkov 463).

Počet poistencov/účastníkov predstavuje počet zmlúv v sporiacej fáze s nenulovým stavom na osobnom účte.

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

Doplňková dôchodková spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde v súlade so zákonom o doplnkovom dôchodkovom sporení a s týmto štatútom. Cieľom investovania je dosahovať stabilný výnos pri súčasnom obmedzení a rozložení rizika.

Pre naplnenie investičného cieľa doplnková dôchodková spoločnosť investuje majetok vo výplatnom dôchodkovom fonde výhradne do peňažných investícií.

Kreditné riziko

Doplnková dôchodková 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

Zhľadom 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 po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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.

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 Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of AXA d. d. s., a. s.:

- I. We have audited the financial statements of AXA d. d. 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. d. 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 European Union, 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. d. 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 European Union.

- 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 2015

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 positively influenced 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.d.s., a.s. In conformity with the 2014 plan, AXA d.d.s., a.s. reported a financial result – a profit after tax of EUR 814 609. The company increased the volume of assets under their management by 12,1% (to approximately EUR 190 million). As at the end of 2014, AXA d.d.s., a.s. had more than 123 thousand clients and reached a 12,9% share in Slovakia's retirement pension saving market.

In the management of the assets of contributory supplementary pension funds, the Company reported an appreciation of client savings of 4,75% (for Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.) and 9,47% (for Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.). 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, demonstrate their participation in Olympiads, competitions and engage in 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.d.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 Depositary 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.
- **Dôchodková správcovská spoločnosť AXA d.s.s., a.s.**
The pension fund management company was founded in October 2004 and is now among leaders in the Slovak market. There are three pension funds through which AXA appreciates the funds entrusted to its clients.
- **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.d.s., a.s.

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Business ID: 35 977 540

Tax ID: 2022 137 887

A joint-stock company entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, Section: Sa, Entry No.: 3804/B

Amount of Registered Capital: EUR 3 618 135,10

Average number of Company's employees for the year 2014 is 13 (2013: 13 employees).

The AXA d.d.s., a.s. supplementary pension company entered Slovakia's supplementary pension insurance market in 1999 named as Doplňková dôchodková poisťovňa LIPA [LIPA Supplementary Pension Insurance Company]. After Swiss capital was put into its operations in 2002, the insurance company was renamed as DDP CREDIT SUISSE LIFE & PENSIONS.

On 15 February 2006, the Company was transformed into AXA d.d.s., a.s.

The simple, transparent and flexible benefit plan adopted by AXA takes into account the needs and requirements of employers, employees and self-employed individuals. AXA d.d.s., a.s.' competitive advantages include the high quality of services offered, the broadest range of methods for paying contributions and receiving pensions, the opening and maintenance of individual accounts free of charge, etc.

The Company's scope of business include the establishment and management of supplementary pension funds with the purpose of old-age pension savings in accordance with Act 650/2004 Coll. as amended on Supplementary Pension Savings and on changes of certain laws, as amended by later legislation.

At present, the Company manages clients' assets in the following funds:

- Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. (a contributory supplementary pension fund)
- Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f. (a global equity pension fund)
- Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f. (a payout supplementary pension fund)

As at 31 December 2014, the number of contracts for the supplementary pension savings reached 125 469.

In 2014, AXA d.d.s., a.s. achieved a financial result (profit) of EUR 814 609. The positive financial result was achieved primarily thanks to measures taken with the aim to save costs and the proceeds from the fees collected for the management of pension funds and their appreciation. Compared to previous year fees collected for the management of pension funds fell slightly in accordance with the new legislation. On the contrary, performance fee increased almost twice. Based on a decision made by the General Meeting, the profit will be paid (after creating a mandatory reserve fund) to the sole shareholder as a dividend.

As at the end of 2014, AXA d.d.s., a.s. reached a 12,9% share in Slovakia's retirement pension saving market. The amount of assets managed by the retirement pension funds increased, as compared to the previous year, by 12,1%. In the next period, the company's economy will be influenced mainly by legislation changes adopted by the Parliament. It is expected that the profitability will decline due to the gradual decrease in fund management fees.

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 2014 have been audited by Mazars Slovensko, s.r.o., UDVA license No..236.

Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor

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

Board of Directors:

Chairman of the Board of Directors

Ing. Peter Socha, since 30 June 2011

Members of the Board of Directors:

Martin Vogl, since 30 October 2012

Ing. Ľubor Vrlák, since 29 June 2012

Sebastien Guidoni, since 4 December 2013

Supervisory Board

Supervisory Board Chairman:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, since 31 January 2013

Supervisory Board Members:

Laurent Goudemant, since 17 June 2010

Jean-Yves Roger Marie le Berre, since 31 January 2013

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 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.

Costs of Operations in Research and Development

AXA d.d.s., a.s. incurs no costs in connection with research and development.

Information on the Acquisition of Own Shares

During the 2014 accounting period, AXA d.d.s., a.s. 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 company.

Information on External Organization Units

AXA d.d.s., a.s. has no foreign-based organizational units.

Impact on the Environment and Employment Level

AXA d.d.s., a.s. has no negative impact upon the environment, nor has it any 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 completed their tasks in conformity with the law and the Company's Articles of Association.

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 participants and supplementary pension savings' beneficiaries 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 Financial Statements for 2014 and the proposal on how to distribute the profits submitted by the Board of Directors be approved.

Expectations for the next period

In the next period, AXA d.d.s., a.s. intends to focus primarily on the quality of services throughout the duration of contracts for both the current and new clients. The quality of services can positively affect further development of the company in terms of sustainability and long-term satisfaction of clients, shareholders and employees themselves.

The company is still affected by changes in legislation effective as of 1 January 2014. One of the changes relates to the fees collected for the management of pension funds (which will gradually decrease from the current 1,8 percent of the average annual net value of the assets kept in contributory supplementary pension funds up to 1,2 percent in 2020). On the other hand, one positive change is the tax benefit for new savers, which may make the savings in supplementary pension schemes more attractive.

We expect that the company's financial results in the next period will continue to be profitable and the company will maintain its stable position in the supplementary pension savings market.



M A Z A R S

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder, Supervisory board and Board of directors of AXA d.d.s., a.s.:

We have audited the accompanying separate financial statements of AXA d.d.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.d.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.d.s., a.s.

**Financial Statements
prepared in accordance with the
International Financial Reporting Standards as adopted by the EU
as of 31 December 2014**

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION as at 31 December 2014 (in EUR)

	<i>Note</i>	<i>31 December 2014</i>	<i>31 December 2013</i>
Assets			
Non-current assets			
Advances for the acquisition of contracts	3.1	209,265	379,943
Deferred acquisition costs	3.2	5,747,481	5,795,723
Deferred tax	3.3	0	136,284
Total non-current assets		5,956,746	6,311,950
Current assets			
Inventories	3.4	4,424	9,866
Trade and other receivables	3.5	334,120	655,960
Cash and cash equivalents	3.6	3,022,847	3,280,726
Total current assets		3,361,391	3,946,552
Total assets		9,318,137	10,258,502
Equity and liabilities			
Equity			
Share capital		3,618,135	3,618,135
Share premium		824	824
Legal reserve fund		466,659	375,428
Retained earnings		4,724,754	5,701,375
Total equity	3.7	8,810,372	9,695,762
Current liabilities			
Trade and other payables	3.8	458,585	470,108
Income tax		49,180	92,632
Total current liabilities		507,765	562,740
Total equity and liabilities		9,318,137	10,258,502

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

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME as at 31 December 2014 (in EUR)

	<i>Note</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Revenues from administration and additional performance of pension funds	4.1	4,022,426	3,725,415
Revenues from handling fee	4.2	383,521	563,845
Personnel expenses	4.3	-361,635	-298,220
Depreciation	4.4	0	-400
Acquisition costs	4.5	-760,644	-737,563
Other operating costs, net	4.6	-2,037,948	-2,029,542
Provisions to receivables	3.6	-8,656	-26,174
Financial expenses, net	4.7	-9,363	-2,725
Profit before tax		1,227,700	1,194,636
Income tax	3.3	-276,808	-247,510
Deferred tax	3.3	-136,284	-34,817
Profit after tax		814,609	912,309
Other comprehensive income		0	0
Total comprehensive income		814,609	912,309

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
as at 31 December 2014 (in EUR)

	Share capital	Legal reserve fund	Share premium m	Retained earnings	Total equity
Balance as at 1 January 2013	3,618,135	306,513	824	5,357,982	9,283,454
Increase in legal reserve fund - distribution of profit		68,915		-68,915	0
Decrease in retained increase - Payments of dividends				-500,000	-500,000
Profit of the period				912,309	912,309
Balance as at 31 December 2013	3,618,135	375,428	824	5,701,375	9,695,762
Increase in legal reserve fund - distribution of profit		91,231		-91,230	0
Decrease in retained earnings - Payments of dividends				-1,700,000	-1,700,000
Profit of the period				814,609	814,609
Balance as at 31 December 2014	3,618,135	466,659	824	4,724,754	8,810,372

CASH FLOW STATEMENT
as at 31 December 2014 (in EUR)

	<i>Note</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY:			
Result of current period before tax		1,227,701	1,194,636
Adjustments related to:			
Depreciation of property, plant and equipment	4.4	0	400
Amortization of DAC and other intangible assets	4.5	720,704	737,563
Creation of adjustments to receivables	3.5	8,656	26,174
Interest income	4.7	-745	-950
Increase/decrease in deferred acquisition costs	3.2	-672,462	-285,387
Increase/decrease in prepaid expenses		230	78
Increase/decrease in receivables and advances		483,633	275,702
Increase/decrease in inventories		5,442	-4,071
Increase/decrease in payables		-11,253	-110,350
Tax paid		-320,260	-282,672
Interest received		381	950
Net cash flows from operating activities		1,441,756	1,552,073
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY:			
Purchase of tangible assets		0	0
Purchase of intangible assets		0	0
Proceeds from the sale of non-current assets		0	0
Net cash flows from investing activities		0	0
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY:			
Dividends paid		-1,700,000	500,000
Net cash flows from financing activities		-1,700,000	-500,000
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3.6	3,280,726	2,228,653
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3.6	3,022,847	3,280,726
NET INCREASE/DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		-257,879	1,052,073

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

1. INFORMATION ABOUT THE COMPANY

1.1 General information

AXA d.d.s., a.s.
Kolárska 6
811 06 Bratislava

Identification number: 35 977 540

Value added tax identification number: 2022137887

AXA d.d.s., a.s. was established on 15 February 2006 based on a transformation project. On the same date AXA d.d.s., a.s. was incorporated in the Commercial Register of District Court Bratislava I, under No.: 3804/B. As of the date of establishment of AXA d.d.s., a.s., the supplementary pension fund company Credit Suisse Life & Pensions ceased to exist and deleted from the Register of supplementary pension fund management companies. In accordance with § 83 of Act 650/2004 Coll., AXA d.d.s., a.s. is a legal successor of supplementary pension fund management company Credit Suisse Life & Pensions.

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. In line with that change Winterthur d.d.s., a.s. was renamed to AXA d.d.s., a.s.

Based on a Merger Agreement prepared on 17 December 2007 in a form of notarial records No. 593/2007, Nz 58627/2007, NCR1s 58160/2007, AXA d.d.s., a.s. became a legal successor of AXA Slovensko, a.s. and took over all its rights and liabilities as at 1 January 2008.

AXA Slovensko, a.s. ceased without liquidation.

1.2 Main business activities

The main Company's activity is the establishment and management of supplementary pension funds for the purpose of carry out of supplementary pension savings (hereinafter also "dds") in accordance with the Act on Supplementary Pension Savings no. 650/2004 Coll. as amended.

Effective since 1 September 2011, the Company AXA d.d.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, the execution of the following activities associated with the management of supplementary pension funds managed by AXA d.d.s., a.s.:

1. The scope of Managment:

- a. management of accountancy of the supplementary pension fund,
- b. fulfilment of tax obligations associated with the assets in supplementary pension fund,
- c. settlement of the liabilities resulted from legal relationships with third parties and recovery of receivables, which the supplementary pension fund management company

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

- registers against third parties in connection with the acquisition and management of assets of supplementary pension fund,
- d. information of the participants and beneficiaries of the pensions and settlement of their complaints
- e. provision of advisory services and consulting services.

2. Promotion and advertising of supplementary pension funds.

1.3 Funds

Currently, the Company manages assets of its clients in the following funds:

- Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- Globálny akciový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.
- Výplatný doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., výplatný d.d.f.

Effective from 1 January 2014 the law no. 318/2013 Coll. came into force, amending and supplementing the Act. 650/2004 Coll. on supplementary pension saving. The most significant changes are:

- Abolition of benefit plans, including severance
- The conditions for benefits (including severance) specified in the benefit plan, which is part of the benefit plan, apply for clients who had entered into a participation policy before 1 January 2014
- For clients who had entered into a participation policy after 31 December 2013 or by an amendment to the participation contract accepted the new conditions, the conditions stipulated by law apply
- The introduction of early withdrawal benefit
- Strengthening the conditions for entitlement to a supplementary pension and supplementary retirement pension
- Opening an account of unassigned payments
- Enabling the participating parties to save in a number of contributory supplementary pension funds and to simultaneously be recipients of a benefit in the payout supplementary pension fund
- The introduction of free electronic passive access of a participant, ie of a beneficiary to his personal account
- Contributions to a supplementary pension scheme will be deducted from the tax base in the amount in which they were demonstrably paid in the tax period, totalling up to 180 EUR per year if the contributions to the supplementary pension scheme were paid by a taxpayer on the basis of a participation contract concluded after 31 December 2013, or the change of the contract, which includes the abolition of the benefit plan and the taxpayer is not covered by any other participation policy that does not meet these conditions
- Information leaflets will be replaced by key information about each managed contributory supplementary fund.

1.4 Depositary

The depositary of the pension funds is UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., 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 financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

1.5 Share capital

As at 31/12/2014, the Company's share capital amounted to 3 618 135 EUR (as at 31/12/2013: 3 618 135 EUR).

1.6 Shareholders

The sole shareholder of the Company as at 31/12/2014, (31/12/2013) is:

- AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, Prague, Czech Republic

1.7 Average number of employees

The average number of Company's employees for the period from 1.1. to 31.12.2014 was 13 (as at 31.12.2013: 13).

1.8 Information about Consolidated Group

The Company provides its financial statements to AXA, S.A. (AXA, a société anonyme), 25 Avenue Matignon, 75008 Paris to be included in consolidated financial statements of the Group. The consolidated financial statements are available at the seat of that company and on its web-site.

1.9 Information about the Company's Bodies

Board of Directors

Ing. Peter Socha, from 30.6.2011 - chairman

Members of the Board of Directors:

Sébastien Guidoni, from 4.12.2013

Martin Vogl, from 30.10.2012

Ing. Ľubor Vrlák, from 29.6.2012

Supervisory Board

Chairman of the Supervisory Board

Jozef Eugene Cyriel Van IN, from 31.1.2013

Members of the Supervisory Board:

Laurent Goudemant, from 17.6.2010

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, from 31.1.2013

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of the presentation

The individual financial statements consist of the statement of financial position as at 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“).

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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).

There was a change in accounting principles and general accounting methods during the accounting period:

In the course of 2014 AXA changed the method of settlement and accounting of commissions. AXA d.d.s. pays commissions to AXA Services, payable to the internal network, including the spread. Given the fact that AXA Services is not entitled to spread and after the decision that the withheld commissions will be in the records of AXA d.d.s., within the monthly statements, the gross value of the claim, the spread and the change in assets and liabilities ledger is reported /concerns cancellations and withheld commissions/. Spread and withheld commissions as of 31 August 2014 were financially settled between AXA Services and AXA d.d.s. in September 2014.

2.2 Application of new and revised 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.

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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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 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.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

2 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 January 1, 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. 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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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 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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

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.

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. This standard does not have an impact on the financial statements of the Company.

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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

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.

2.3 Accounting estimates and judgments made by the Company's management

The preparation of financial statements requires the management to make some estimates and judgments 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.

The Company estimates for instance regarding 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.

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.

Since the operating conditions of supplementary 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.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

The Company defers the acquisition costs related to the contracts. The costs comprise of commissions paid to agents and administrators of the agents' network.

In determination of deferred acquisition costs and impairment test, the Company considers factors affecting future development of portfolio, such as:

- Mortality,
- probability of contract termination – fluctuation between the supplementary pension fund management companies – possible future outflow of pension savers from the portfolio due to change to another supplementary pension fund management company,
- inflation,
- attained revenues,
- assumptions regarding of development of expenses, contributions.

2.4 Classification of contracts

The contracts signed with the clients are not the contracts transferring significant financial or insurance risks and are therefore classified as service contracts under IAS 18.

2.5 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.

2.6 Foreign currency transactions

Functional currency of the Company is 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.

2.7 Intangible assets

Intangible assets include software. Intangible assets are valued in historical cost reduced by amortization and impairment. VAT not claimed is the part of the acquisition cost of intangible assets.

Costs of 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 of intangible assets is reported in the statement of comprehensive income linearly over the expected useful life of each item of intangible assets. The expected useful life of the software is four years.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

The Company regularly assesses whether there is an evidence of impairment of the intangible assets, ie. its carrying value is higher than its recoverable amount. In case of impairment, the asset is re-measured to reflect its realizable value.

Unless they are immaterial, the carrying value and the useful life are reviewed annually.

2.8 Property, plant and equipment

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 statement of comprehensive income 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
- equipment – 4 years
- cars – 4 years
- subsequent cost of leased fixed assets – 5 years

The Company regularly reviews property, plant and equipment in order to identify any indication that an asset may be impaired (net book value is higher than net realizable value). In case of impairment, the asset is re-measured to reflect its realizable value.

Unless they are immaterial, the carrying value and the useful life are reviewed annually.

2.9 Inventories

Inventories are measured at the lower of the acquisition costs and net realizable value.

2.10 Financial assets/liabilities

Initial recognition

The acquisition or sale of financial asset physically and financially settled in line with the time frame set by law or the one commonly used at the market is recognized as at date of settlement. For other financial assets, the date when the Company becomes a party to the contractual provision, is used.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

2.11 Trade and other receivables

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.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

2.12 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.

2.13 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in bank and on hand, 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.

2.14 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.

2.15 Revenue recognition

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.

Reward for the administration the supplementary pension fund is determined based on net asset value of the supplementary pension fund. The Company determines net asset value on a daily basis and communicates it to the Depositary. In the payout supplementary pension fund, the reward amounts to 0%.

Manipulation fees are also part of the revenues, representing:

- reward for the transfer of a saver to another supplementary pension fund management company,
- fee for severance payment.

The reward for the appreciation of the assets in the fund is determined every business day. The Company has no right for additional performance of assets in pension fund, if the calculated reward is negative. The coefficient for determination of the reward for additional performance of assets in pension fund equals to 0.10.

Changes in rewards effective from 01 January 2014 in accordance with the Act no. 43/2004 Coll. as amended:

- Remuneration for the management of contributory supplementary pension fund shall not exceed
 - In year 2014 1,80 % of the average annual net asset value
 - In year 2015 1,70% of the average annual net asset value
 - In year 2016 1,60 % of the average annual net asset value
 - In year 2017 1,50 % of the average annual net asset value

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

- In year 2018 1,40 % of the average annual net asset value
- In 2019, 1.30 % of the average annual net asset value (till 31 December 2013, the remuneration was in the amount of 1.95 % of the average annual net asset value in the contributory fund)
- remuneration for the recovery of assets in the payout supplementary pension fund ceases,
- remuneration for the transfer of a participant to another pension company in a period of one year from the conclusion of the contract is in the amount of 5 % of the balance on the personal account, after one year remuneration is not applicable (from 31 December 2013 in the period of 3 years since the conclusion of the participation contract),
- remuneration for severance of participant ceases, the Company is entitled to remuneration for compensation in the amount determined under the benefit plan if it is determined otherwise in an amount determined under the law in force until 31 December 2013 (5% from the remaining balance on the personal account of the participator as at the date of compensation payment request), when compensation has been paid under the client's contract concluded before 1 January 2014.

2.16 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. (the Labor Code).

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.

2.17 Taxation

In the period from 01/01/2014 to 31/12/2014 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 effective since 1 January 2011.

The Company records income tax as an expense and it is determined based on the profit before tax that is adjusted by deductible and non-deductible items related to permanent and temporary differences.

Income tax related to the profit of the period is made up from current and deferred tax liability. Income tax is recorded in profit or loss.

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.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

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. Administration of a pension fund is VAT exempt in accordance with the VAT Act. Therefore, the Company does not claim VAT. VAT not claimed is recognized in costs and/or acquisition cost.

2.18 Costs of acquisition of contracts

Deferred acquisition costs

The Company defers the acquisition costs of contracts that include commission paid to agents and organizers of the network of agents.

Deferred acquisition cost ("DAC") recognized in these financial statements includes the portion of commissions paid for the intermediation of contracts that relates to future periods.

The depreciation plan of DAC is non-linear, based on projection of overall future men-years at the time of DAC capitalization, and on their changes in individual years of the contracts, following assumptions on future development of the contracts that were valid at the time of capitalization.

The Company performs regular tests (at the balance sheet date) of deferred acquisition costs for impairment (impairment test), see note 2.22. This includes a recoverability test assessing whether the costs incurred on a pension saving contract will be covered by the incomes relating to the contract in the future. The test is based on estimated future discounted cash flow (including administration costs) relating to the contract. If the estimated future income is lower than the costs incurred, the costs are expensed in full.

The Company tested the amounts of DAC for their recoverability „Impairment test“, and compared the present value of future profits and balance of the deferred acquisition costs at the balance sheet date.

The best estimates of the following factors were applied in the impairment test, increased by a risk margins:

- mortality,
- inflation,
- discount rate,
- unit cost for contract,
- future growth of contributions from savers,

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

- probability of termination of a contract.

Advances for the acquisition of contracts

The Company does not defer the advances for the acquisition of contracts paid to external network agents (for more detail see Note 3.1).

In accordance with the Contract on Agent Services, the Company recognizes advances for agents' fees that will be settled after 12 months from crediting of the first contribution to the personal account maintained for a new participant. Only after determination of the final amount of agents' fees (i.e. after 12 months from payment of the advances) the Company defers these costs based on the terms specified in the above mentioned Contract.

The basic commission for an agent is paid in two instalments, after the signature of participation or employment agreement with a new DDS saver.

1. The first payment – advance payment. Basis for its calculation is a multiple of the first paid contribution of a saver or employer, paid on the basis of relevant contract closed by the agent/dealer
2. The second payment – the remaining amount is paid to the agent's account after crediting of twelfth contribution for the 12th month after the effective date of the relevant contract.

When performing DAC impairment test the value of DACs is adjusted by the amount of advances paid for the acquisition of contracts.

Furthermore, the Company records commissions paid to intermediaries who work with the Company on the contract and since 1 January 2014 also to external network agents. That remuneration is paid after receiving the first contribution to a personal account held by a new client. These costs are not advances; they are deferred when paid.

2.19 Prepaid expenses and unbilled revenues

Prepaid expenses and unbilled revenues are recognized at the amount necessary to meet the accrual principle.

2.20 Accrual expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income are stated at an amount necessary to meet the accrual principle.

2.21 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 profit or loss.

The DAC impairment test is detail described in section 2.22 bellow.

2.22 Impairment test and sensitivity analysis of DAC impairment test

Test results for the calendar years:

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

<i>In thds of EUR</i>	2014	2013
DAC at the end of the year (3.4)	5,747	5,796
Advances provided at the end of the year (3.3)	495	380
Present value of future profits	23,744	18,178

Acquisition costs of the Company are accounted for as accruals and deferrals, initially paid as advances and commissions, which are immediately paid as commission. After one year from the date of payment, the acquisition costs paid in advance are deferred.

The present value of future profit means the present value of future fees related to management (company's income) reduced by the current value of future expense where; future DAC amortization is not included (the future profit should be used for the settlement of those expenses), discounted by free risk interest rate. In order to achieve better reliability of the test, risk margins are applied in calculating the future profit, by increasing the costs by 10%, cancellations and mortality by 10% and reducing the profitability of clients' funds by 0, 25 percentage points compared to the risk free interest rate. Such test is considered to be 'successful', if the present value of future profits is greater than the current DAC increased by the advances provided. In our example, future profits are sufficient to cover the amortization of the current DAC.

The present value of future profit is a subject to analysis of its sensitivity to selected assumptions:

<i>In thds of EUR</i>	2014	2013
Costs +10%	22,356	16,883
Cancellations +10%	22,502	16,653
Mortality +10%	23,651	n/a
Interest rate -1 percentage point	23 356	n/a

Percentage changes of the present value of future profits if individual parameters change compared to the base value:

Change in assumption	2014	2013
Costs +10%	-5.8%	-7.1%
Cancellations +10%	-5.2%	-8.4%
Mortality +10%	-0.4%	n/a%
Interest rate -1 percentage point	-1,6%	n/a

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

3. BALANCE SHEET

3.1 Advances granted to agents

<i>In EUR</i>	30/12/2014	31/12/2013
Balance as at 1 January	379,943	611,857
Additions of advances granted	491,921	287,605
The cost of commission during year 2014	-662,599	-117,264
Receivables towards AXA Services	0	-402,255
Total	209,265	379,943

Advances granted presents commissions paid by the Company which are not included in deferred acquisition costs, as they do not represent the final payment under the agreements with the agents. The account of advances granted also includes the extraordinary advances granted for commissions and deposit related to commissions.

3.2 Deferred acquisition costs

<i>In EUR</i>	31/12/2014	31/12/2013
Balance as at 1 January	5,795,723	6,247,899
Additions of deferred acquisition costs (note 3.1)	672,462	285,387
Amortization of deferred acquisition costs (note 4.5)	-720,704	-737,563
Total	5,747,481	5,795,723

Deferred acquisition costs include the commissions paid by the Company that were initially recorded as advances granted and after 12 months were recorded as costs of the Company. These include fixed amounts and commissions paid to contracted agents. Amortization of deferred acquisition costs are recognized in the statement of comprehensive income as „Acquisition costs“(Note 4.5).

In year 2014 the average amortization period of deferred acquisition costs is 10,3 years (maximum period is 30 years). In year 2013 the average amortization period of deferred acquisition costs is 10,3 years (maximum period is 30 years).

Amortization period of deferred acquisition costs:

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total
Average am. per.	9.2	9.8	10.7	11.2	10.6	11.3	11.2	10.3	9.2	9.4	8.9	9.5	8.6	10.3
Average am. per.	24	25	27	28	29	30	29	28	28	28	27	27	29	30

Sensitivity analysis

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Sensitivity analysis analyses the sensitivity of deferred acquisition costs accrued at the end of 2014 to changes in selected assumptions which influence the expected future development of number of contracts.

The results of sensitivity analysis are as follows:

	<i>In thds of EUR</i>	<i>Percentage change</i>
Balance of DAC as at 31/12/2014	5,747	-
Expected change in the assumptions used cancellations +10%	5,579	-2.93%

	<i>In thds of EUR</i>	<i>Percentage change</i>
Balance of DAC as at 31 December 2013	5,796	-
Expected change in the assumptions used cancellations +10%	5,752	-0.76%

The assumption of mortality is also used for calculation of DAC. However, yearly rate of mortality is lower than yearly rate of cancellations; therefore the impact of change in mortality on the amount of DAC is lower than the impact of change in cancellations.

3.3 Income tax and deferred tax

<i>In EUR</i>	2014	2013
Income tax	276,808	247,510
Deferred tax	136,284	34,817
Income tax	413,092	282,327

Deferred tax

As at 31 December 2014, the Company recognized a total deferred tax assets in the amount of 0 EUR (as at 31/12/2013: 136,284 EUR).

3.4 Inventories

As at 31 December 2014, the inventories amounted to 4,424 EUR (31.12.2013: 9,866 EUR) present the contracts, information leaflets, benefit plans and envelopes on the Company's store.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

3.5 Receivables

<i>In EUR</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
Receivable from pension funds – administration fees	284,086	35,767
Receivable from pension funds – handling fees	5,591	13,449
Receivable from pension funds – additional performance fees	24,189	3
Trade receivables	3,069	3,686
Other prepaid expenses	45	275
Receivables towards AXA Services		563,335
Other receivables	107,425	125,907
Adjustments to other receivables	-90,285	-87,317
Transferred receivables towards agents		486,693
Adjustments to transferred receivables towards agents		-485,838
Total	334,120	655,960

Within the receivables towards AXA Services for the year 2013 were in addition to spread (margin of the intermediary) also receivables for commissions based on work performance agreement, which the Company paid to AXA Services. AXA Services is not entitled to spread, due to end of brokerage activity on 1.4.2011, neither to the commission based on work performance agreement, whereas those are paid directly by the Company. As of 30 September 2014, the Company proceeded to recognizing net commissions. Receivables arising from the spread are settled monthly, receivables from commissions from contracts on performing a work do not arise any more.

Ageing structure of trade and other receivables considering the provision recorded:

<i>In EUR</i>	<i>Due</i>		<i>Overdue</i>	<i>Total</i>
	<i>less than 3 months</i>	<i>less than 1 year</i>		
Year 2014	316,550		17,570	334,120
Year 2013	89,359	526,685	39,916	655,960

3.6 Cash and cash equivalents

<i>In EUR</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
Bank accounts	3,022,487	3,280,366
Valuables	360	360
Total	3,022,847	3,280,726

3.7 Equity

As at 31/12/2014 the Company's share capital amounted to 3 618 135 EUR and consists of 1 090 ordinary shares issued in favour of (as at 31/12/2013, the share capital consisted of 1 090 shares amounted to 3 618 135 EUR). The nominal value of a share is 3 319, 39 EUR. The share capital was fully paid.

The legal reserve fund in the amount of 466,659 EUR (as at 31/12/2013: 375,428 EUR) presents obligatory reserve fund created at the Company's establishment. The Company is obliged to contribute this fund by 10% of net profit each year up to 20% of the share capital.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Profit of current accounting period ended at 31 December 2014 is in the amount of 814,609 EUR.

3.8 Payables

<i>In EUR</i>	31/12/2014	31/12/2013
Trade payables	332,901	370,436
Unpaid bonuses	47,410	14,534
Untaken holidays	5,240	1,473
Payables from unpaid wages	18,612	9,983
Other payables to employees	376	345
Social security payables	37,254	35,301
Social fund	2,531	2,285
VAT	11,135	21,614
Personal income tax	3,102	7,200
Other payables	0	6,937
Total	458,561	470,108

The ageing structure of payables:

31/12/2014

<i>In EUR</i>	<i>Due</i> <i>less than 3</i> <i>months</i>	<i>less than 1</i> <i>year</i>	<i>Overdue</i> <i>more than 1 year</i>	<i>Total</i>
Trade payables	220,400		112,501	332,901
Other payables				
Employees payables	66,022	5,240	376	71,638
Payables to insurance companies and Social fund	39,785			39,785
Tax liabilities	14,237			14,237

31/12/2013

<i>In EUR</i>	<i>Due</i> <i>less than 3</i> <i>months</i>	<i>less than 1</i> <i>year</i>	<i>Overdue</i> <i>more than 1 year</i>	<i>Total</i>
Trade payables	344,515	25,921		370,436
Other payables			6,937	6,937
Employees payables	10,328	16,007		26,335
Payables to insurance companies and Social fund	35,301	2,285		37,586
Tax liabilities	28,814			28,814

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

4. REVENUES AND COSTS**4.1 Revenues from administration of pension funds**

The structure of revenues from administration of pension funds is as follows

<i>In EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Reward for administration of pension funds	3,144,404	3,229,899
Reward for additional performance of pension unit	878,022	495,516
Total	4,022,426	3,725,415

4.2 Revenues from handling fees

The revenues from handling fees in the amount of 383,521 EUR (as at 31/12/2013 563,845 EUR) present the Company's reward in case that the participants of supplementary pension saving prematurely terminate their contracts or change for other supplementary pension fund management company.

4.3 Personnel expenses

<i>In EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Wages and salaries	224,505	175,257
Social security costs	101,921	92,912
Untaken holidays and bonuses	35,209	30,051
Total	361,635	298,220

4.4 Depreciation and amortization

<i>In EUR</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Amortization of tangible assets		400
Total	0	400

4.5 Acquisition costs

Acquisition costs recognized in line with accrual basis in year 2014 present amortization of DAC in the amount of 720,704 EUR and other commission costs in the amount of 39,940 EUR (as at 31/12/2013: 737,563 EUR). The settlement of DAC is based on the calculation done by the Company's actuary, which is detailed in note 2.18.

Commissions paid to intermediaries of the external network through advances in 2014 amounting to 95 thousand EUR and costs of remuneration of such contracts in the amount of 138 thousand EUR concern contracts concluded in 2013 and the 2014. Commissions paid to intermediaries of the internal network in 2014 amounting to 474 thousand EUR are for contracts concluded in 2014.

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

4.6 Other operating costs, net

<i>In EUR</i>	2014	2013
Material consumption	52,833	58,813
Services	1,949,045	1,938,217
Insurance and other fees	1,105	957
Other operating costs, net	34,965	31,555
Total	2,037,948	2,029,542

Major items of material consumption present material consumption such as contracts, business terms and conditions, benefit plans, manuals and statutes.

Major items of the costs of services present:

<i>In EUR</i>	2014	2013
Advertisement	0	5,200
Postage and phone fees	53,581	56,661
Services related to personal information processing	2,947	2,792
Audit	43,714	25,928
Archive - storage	38,000	106,560
Archive – transport	0	40,355
Head office costs	119,511	93,574
Legal advisory	1,700	0
Service and rent of information technologies	91,278	89,240
Supporting services - AXA Services, s.r.o.	1,580,837	1,507,932
Other services	14,213	4,935
Tax advisory	3,264	5,040
Total	1,949,045	1,938,217

Supporting services provided by AXA Services, s.r.o. in the amount of 1,580,837 EUR result from the service contract closed as at 1 September 2011. The subject of the contract is to provide or intermediate the services defined by the contract, thereof:

- Information technology services,
- Finance and accounting services,
- Services of financial reporting and application,
- Services of controlling and planning,
- Services of marketing and public relations,
- Human resources services,
- 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 financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

4.7 Financial expenses, net

<i>In EUR</i>	2014	2013
Interest from term deposits	0	291
Interest from current bank accounts	746	659
Foreign exchange differences	-181	65
Other financial revenues	0	-1,050
Bank charges	-9,928	-2,690
Total	-9,363	-2,725

5. PURPOSE AND PRINCIPLES OF THE FINACIAL 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 650/2004 on supplementary pension saving, 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.

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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

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.

6. CAPITAL ADEQUACY

The following table shows the structure of capital adequacy of the Company as at 31/12/2014 and 31/12/2013:

<i>In thds of EUR</i>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Company's capital:		
Registered capital	8,810	8,783
Additional capital	0	0
Deductible items	0	0
Total capital	8,810	8,783
Value of assets in supplementary pension funds	188,587	169,142
Indicators of capital adequacy		
The percentage share of capital in the total of EUR 1,650,000 and 0.05% of the value of assets in the supplementary pension funds exceeding 165,000,000 EUR; once it achieves 16,500,000 EUR, the amount is not further increased.	481.01	531.64
Percentage share of the capital in 25% of the amount of operating expenses of the Company for prior year	1,145.90	1,021.89
The amount of capital is adequate	A	A

As at 31/12/2014 the Company meets the capital adequacy requirements.

7. RELATED PARTIES**Related parties are:****Board of Directors**

Chairman of Board of Directors:

Ing. Peter Socha

Members of the Board of Directors:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Ing. Dušan Doliak (till 30.06.2012)

Ing. Rudolf Adam (till 15.05.2012)

Ing. Mojmír Boucník (till 26.06.2013)

Supervisory Board

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

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Chairman of the Supervisory Board
Jozef Eugene Cyriel Van IN
Cyrille de Montgolfier (till 31.01.2013)
Members of the Supervisory Board:
Laurent Goudemant
Jean-Yves Roger Marie LE BERRE
Renaud de Coquereaumont (till 31.01.2013)
Slovak Republic:

AXA d.s.s., a.s., corporate ID: 35 903 821
AXA Services, s.r.o., corporate ID: 35 893 940
AXA životní pojišťovna a.s., pobočka z iného členského štátu, corporate ID: 35 968 079
AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko, corporate ID: 36 770 540
AXA pojišťovna a.s., pobočka z iného členského štátu, corporate ID: 36 857 521

Other countries:

AXA Česká republika s.r.o., CORPORATE ID: 25 672 703, Czech Republic
AXA Penzijní fond a.s., CORPORATE ID: 61 859 818, Czech Republic
AXA životní pojišťovna a.s., CORPORATE ID: 61 859 524, Czech Republic
AXA, S.A., 25 Avenue Matignon, 75008 Paris, France
AXA Epargne entreprise, 26 rue Drouot, Paris, France
GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paris, France
AXA ASSISTANCE CZ, s.r.o., CORPORATE ID: 25 695 215, Czech Republic
AXA Leben AG, General Guisan-Strasse 40, Winterthur, Switzerland

a) During the accounting period the Company performed the following transactions with related parties (net of VAT):

<i>In EUR</i>	2014	2013
Received operational services (AXA Services, s.r.o.)	1,580,923	1,507,932
Received operational services (AXA Česká republika, s.r.o.)	2,456	2,326
Services received – head office costs (GIE AXA) billed for the year 2014	74,222	185,117
Adjustment for the year 2013 (AXA GIE)	-15,000	
Estimate (AXA GIE)	40,371	

During the accounting period 2014, the Company performed the following transactions with the members of the Board of Directors:

<i>In EUR</i>	2014	2013
Short-term benefits - income	762	603
Short-term benefits - insurance	268	292

b) Assets and liabilities resulted from transactions with related parties are shown in the following table:

<i>In EUR</i>	31/12/2014	31/12/2013
Trade payables (AXA Services, s.r.o.)	134,596	172,034
Payables from commissions (AXA Services, s.r.o.)	24	13,538

NOTES

to the financial statements as at 31 December 2014 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Trade payables (GIE AXA)	0	100,000
Trade receivables (GIE AXA)	0	0
Receivables (AXA Services, s.r.o.)	0	563,335
Transferred trade receivables due to offset commission (AXA životní pojišťovna a.s., pobočka z iného členského štátu)		53,851
Commission paid, net (AXA Services, s.r.o.)	291,850	352,140

8. 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.

9. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred after 31 December 2014 having a significant impact on fair presentation of financial statements.

The financial statements were approved and signed in the name of the Company by the members of the Board of Directors on 27 March 2015:




Ing. Peter Socha
Chairman of Board of Directors



Ing. Ľubor Vrlák
Member of the Board of Directors



Ing. Ľubica Rondošová
Responsible for
preparation of financial statements



Ing. Helena Pojarová
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