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

**VÝROČNÁ SPRÁVA A DODATOK SPRÁVY
NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015**

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA O OVERENÍ
SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU
SPOLOČNOSTI**

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

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Sídlo spoločnosti:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2015
Dátum vyhotovenia správy:	31. marca 2016
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Barbora Lux, MBA Licencia UDVA č. 993



Dodatok správy nezávislého audítora

o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5

Akcionári a predstavenstvu spoločnosti AXA d.s.s., a.s.:

- I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“) k 31. decembru 2015, uvedenú vo výročnej správe spoločnosti. K tejto účtovnej závierke sme dňa 31. marca 2016 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkaz komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci 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 s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ.

- II. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedné vedenie 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 2015.

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 účtovnou závierkou spoločnosti k 31. decembru 2015 a sú v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 16. mája 2016



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



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

**Výročná správa
zostavená za rok končiaci 31. decembra 2015**

Obsah / Content

Slovenská verzia

Úvodné slovo

Skupina AXA, AXA na Slovensku

Informácie o spoločnosti a o finančnej situácii

Orgány spoločnosti, akcionári a audítor

Správa dozornej rady a výhľad na nasledujúce obdobie

Zoznam regionálnych riaditeľstiev

English Version

Management report

AXA Group, AXA in Slovakia

Information about the Company and its financial standing

Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor

Supervisory Board's Report and Expectations for the Next Period

List of AXA Regional Directorates

Prílohy / Attachments

Správa nezávislého audítora a individuálna účtovná závierka spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31.decembru 2015 pripravená v súlade s medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom EÚ

Správa nezávislého audítora a účtovná závierka fondov k 31. decembru 2015

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Úvodné slovo

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

S potešením si Vám dovoľujeme predložiť Výročnú správu za našu spoločnosť za rok 2015.

Predchádzajúci rok rástla slovenská ekonomika nad očakávania analytikov a rast hospodárstva je tak na päťročnom maxime. Najväčšími ťahúňmi rastu boli eurofondy, keď Slovensko potrebovalo dočerpať prostriedky z eurofondov z končiaceho sa programového obdobia, ako aj spotreba domácností podporená zlepšovaním na trhu práce. Slovensku nahrávala aj relatívne priaznivá situácia ekonomík našich hlavných exportných trhov. Do bližšej budúcnosti predstavujú riziká najmä obavy o negatívnych dopadoch spomalenia rastu v Ázii.

Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. má za sebou ďalší úspešný rok hospodárenia. V súlade s plánom na rok 2015 dosiahla kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 58 tisíc EUR. V prvej polovici roka 2015 z dôvodu opätovného otvorenia druhého piliera spoločnosť zaznamenala odchod časti sporiteľov a s tým súvisiace zníženie majetku v spravovaných dôchodkových fondoch. Ku koncu roka 2015 mala spoločnosť vyše 327 tisíc klientov a dosiahla 26% podiel na trhu dôchodkového sporenia, čím potvrdila svoju pozíciu 2. najväčšej dôchodkovej správcovskej spoločnosti na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia. AXA d.s.s., a.s. si chce aj naďalej udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a neustále zvyšovať kvalitu poskytovaných služieb svojim klientom.

Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2015 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 82 % sporiteľov, 18 % sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch. Zaujímavé zhodnotenie úspor klientov sa však podarilo dosiahnuť hlavne v správe majetku negarantovaných dôchodkových fondov. V Akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde AXA d.s.s., a.s. išlo o zhodnotenie na úrovni 3,24% a v Indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde AXA d.s.s., a.s. na úrovni 7,96% od začiatku roka. Zhodnotenie sa podarilo dosiahnuť vďaka vhodnej štruktúre aktív v jednotlivých fondoch, kde práve akciové investície pomohli zvýšiť výkonnosť v prostredí s nízkymi úrokovými sadzbami.

Skupina AXA je spoločensky zodpovednou firmou. Jej prioritou je spolupráca s komunitami, podpora finančnej gramotnosti a ohľaduplný prístup k životnému prostrediu.

V rámci AXA Nadačného fondu v Nadácii Pontis vyhlasuje skupina AXA každoročne grantový program „Chceš rozvíjať svoj talent? Podporíme Ťa!“, ktorý nadväzuje na niekoľkoročnú tradíciu podpory AXA fondu pre mladé talenty v oblasti vedy, výskumu či umenia. AXA Nadačný fond v Nadácii Pontis je pokračovaním 5-ročného fungovania programu AXA Fond, v ktorom finančná skupina AXA na Slovensku podporila projekty v celkovej sume viac ako 108 tisíc EUR. Tento grantový program 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 na účasť na vedeckých konferenciách a seminároch. V rámci AXA Srdcia v akcii poskytuje skupina AXA 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.

Ďakujeme Vám za prejavenu dôveru a veríme, že naša úspešná spolupráca bude aj naďalej pokračovať.



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

Skupina AXA

Francúzska skupina AXA je celosvetovým lídrom vo finančnom zabezpečení. Celosvetovo má AXA 103 miliónov klientov v 59 krajinách sveta a jej celkový príjem za rok 2015 dosiahol 99 miliárd EUR. Skupina AXA zvýšila v minulom roku príjmy vo všetkých segmentoch. Čistý zisk zaznamenal v medziročnom porovnaní nárast o 3% na 5,6 miliárd EUR. AXA Group tak v roku 2015 potvrdila svoj silný výkon z posledných rokov. Rok 2015 bol zároveň posledným rokom päťročného plánu Ambícia AXA 2015, ktorý je hodnotený ako veľmi úspešný.

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 poist'ovne z iného členského štátu**
Spoločnosť začala vykonávať svoju poisťovaciu činnosť na Slovensku v januári 2006 a odvtedy poskytuje komplexné služby v oblasti životného poistenia.
- **Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s.**
Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s. vstúpila na slovenský trh pod názvom DDP LIPA v roku 1999. Po vstupe švajčiarskeho kapitálu v roku 2002 sa pretransformovala na DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. V roku 2006 sa transformovala na doplnkovú dôchodkovú spoločnosť a spravuje tri doplnkové dôchodkové fondy.
- **AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko**
Spoločnosť vznikla v roku 2007 ako organizačná zložka investičnej spoločnosti AXA investiční společnost a.s., Praha. Klientom ponúka investovanie do podielových listov fondov: do peňažného fondu, do dlhopisového fondu, akciového fondu a do fondov fondov.
- **AXA pojišťovna a.s., pobočka poist'ovne 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.s.s., a.s. a AXA d.d.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 31.12.2015
AXA d.s.s, a.s.
Kolárska 6
Bratislava 811 06
IČO: 35 903 821
DIČ: 2021 892 961

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

Výška základného imania: 47 924 980 EUR
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov za rok 2015: 10
Celkový počet klientov: 327 320

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

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

V súčasnosti spoločnosť spravuje nasledovné dôchodkové fondy:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Čistá hodnota majetku v akciovom fonde: 170 430 873 EUR

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom fonde: 1 351 040 410 EUR

Čistá hodnota majetku v indexovom fonde: 112 583 419 EUR

AXA d.s.s., a.s. je druhá najväčšia dôchodková správcovská spoločnosť na slovenskom trhu starobného dôchodkového sporenia a jej podiel podľa výšky spravovaných aktív dosiahol na trhu ku koncu roka 2015 výšku 26 %. V súvislosti s otvorením druhého piliera v období od 15.03.2015 do 15.06.2015 spoločnosť zaznamenala v porovnaní s minulým rokom pokles v objeme majetku v spravovaných dôchodkových fondoch o 1,98%.

Rozloženie sporiteľov v jednotlivých fondoch sa k 31.12.2015 výrazne nezmenilo. Pre garantovaný fond sa rozhodlo až 82% sporiteľov, 18% sporiteľov uprednostňuje dôchodkové sporenie v negarantovaných fondoch.

Spoločnosť dosiahla k 31.12.2015 kladný hospodársky výsledok – zisk po zdanení 57 730 EUR. Rozhodnutím valného zhromaždenia bude hospodársky výsledok dosiahnutý v roku 2015 po vytvorení zákonného rezervného fondu zaúčtovaný ako nerozdelený zisk minulých rokov. Pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia v sledovanom období mala hlavne dosiahnutá odplata za správu a zhodnotenie fondov – najmä pri zhodnotení akciových investícií.

Podrobné informácie o finančnej situácii spoločnosti a výsledku jej hospodárenia sú obsiahnuté v účtovnej závierke za rok 2015, ktorej úplná verzia je súčasťou tejto Výročnej správy. Ročná účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2015 bola overená audítorskou spoločnosťou Mazars Slovensko, s.r.o., Licencia UDVA č.236.

Orgány spoločnosti, akcionári a audítor AXA d.s.s., a.s.

Predstavenstvo:

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.01.2013

Laurent Goudemant, od 25.09.2009 do 27.04.2015

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.01.2013

Dominique Asse, od 27.11.2015

Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 23 620 kmeňové, zaknihované

Menovitá hodnota jednej akcie / Par value: 2 029 EUR

Depozitár::

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

Audítor:

Mazars Slovensko, s.r.o., Europeum Business Center, Suché myto 1, 811 03 Bratislava, IČO:

35 793 813, Obchodný register Okresného súdu Bratislava I oddiel: Sro, vložka číslo: 22257/B

Akcionár:

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

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu roku 2015 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

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

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

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti.

Správa dozornej rady

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

Od predstavenstva dostávala pravidelne správy o činnosti a o jej finančnej situácii. Dozorná rada priebežne kontrolovala chod spoločnosti a jej podnikateľský vývoj v roku 2015 a predkladala predstavenstvu svoje stanoviská, názory a podnety k problémom, zámerom a skutočnostiam.

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

Dozorná rada prebrala správu predstavenstva o činnosti spoločnosti za rok 2015, 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 2015.

Výhľad na nasledujúce obdobie

Prioritou spoločnosti v nasledujúcom období je hlavne udržať svoje popredné postavenie na slovenskom trhu dôchodkového sporenia a naďalej pokračovať v profitabilnom hospodárení.

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

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

Zoznam regionálnych riaditeľstiev AXA

Regionálne riaditeľstvo Bratislava

Cintorínska 11
811 08 Bratislava
Mobil: +421 918 924 710
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 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 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 Poprad

Námestie Sv. Egídia 68/6
058 01 Poprad
Mobil: +421 915 851 154
E-mail: riaditelstvo.poprad@axa.sk

Additional Distribution Nitra

Štefánikova trieda 9
949 01 Nitra
Mobil: +421 917 401 491
E-mail: monika.hlinkova@axa.sk

Additional Distribution Bratislava

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Mobil: +421 918 701 621

E-mail: eva.fridrichova@axa.sk

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

**TRANSLATION OF APPENDIX TO THE INDEPENDENT
AUDITOR'S REPORT AS AT 31 DECEMBER 2015**

**APPENDIX TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
OF THE CONSISTENCY OF ANNUAL REPORT
WITH FINANCIAL STATEMENTS OF**

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

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Seat of the company:	Kolárska 6 811 06 Bratislava
Audited period:	Year ended 31 December 2015
Date of audit report:	16 May 2016
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Barbora Lux, MBA UDVA licence No. 993

**Appendix to the independent auditor's report
on the consistency of annual report with financial statements
in accordance with Act No. 540/2007 Coll. Article 23 para 5**

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

- I. We have audited the financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company") as at 31 December 2015 presented in Company's annual report. We issued the following independent auditor's report dated 31 March 2016 on these financial statements:

We have audited the accompanying financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position 31 December 2015, and statement of comprehensive income, changes in equity and cash flow for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of AXA d.s.s., a.s. as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with International Financial Standards as adopted by the EU.



M A Z A R S

- 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 2015. 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 annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements of the Company as at 31 December 2015 and is in accordance with Act on Accounting.

Bratislava, 16 May 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence 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 2015.

The Slovak economy's growth for the previous year exceeded analysts' expectations, and economic growth reached a five-year high. The biggest growth drivers were EU funds, which Slovakia needed to spend because of the end of the program period, as well as household consumption, supported by an improving labor market. The relatively favorable economic situation of our main export markets was an advantage too. Concerns about the negative impact of the slowdown in Asian economic growth poses the main risk in the near future.

2015 saw another successful financial year at AXA d.s.s., a.s. In conformity with the 2015 plan, AXA d.s.s., a.s. reported a financial result – of a profit, after tax, of EUR 58 thousand. In the first half of 2015, the company saw an outflow of a part of savers due to the reopening of the second pillar and the related drop in the amount of assets managed within the pension funds. As at the end of 2015, AXA d.s.s., a.s. had more than 327,000 clients and reached a 26% share in Slovakia's retirement pension saving market. These results confirmed the company's position as the the second largest retirement pension asset management company in the Slovak pension savings market. Our company wants to maintain its leading position in the Slovak pension savings market and constantly improve the quality of services provided to their clients.

The structure of savers participating in the individual funds showed no significant changes as at 31 December 2015. As many as 82% of savers decided to participate in the guaranteed fund, 18% prefer savings in non-guaranteed funds. Interesting appreciation of clients' savings was achieved primarily in non-guaranteed funds. In the management of the assets of non-guaranteed funds, the Company reported an appreciation of clients' savings of 3,24% (for Akciový negarantovaný dôchodkový fond AXA d.s.s., a.s.) and 7,96% (for Indexový negarantovaný dôchodkový fond AXA d.s.s., a.s.) from the beginning of the year. This appreciation was achieved thanks to an appropriate structure of assets in each fund, 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.

Within the AXA Foundation Fund at the Pontis Foundation, every year AXA organises the "Do you want to develop your talent? We support you! " grant program, which builds on several years of the tradition of the AXA fund for young talents in science, research and art. The AXA Foundation Fund at the Pontis Foundation is a continuation of the 5-year program of the AXA Fund, in which AXA Financial Group in Slovakia supported projects totaling more than EUR 108,000. This grant program 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 a project and communication, or for participation in scientific conferences and seminars.

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.

We thank you for the trust you have placed in the AXA Group, and we believe in the continuation of our successful cooperation.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ing. Peter Socha', with a large circular flourish at the end.

Ing. Peter Socha,
AXA d.s.s., a.s. Board of Directors Chairman

AXA Group

The French group AXA is a worldwide leader in the financial securities industry. AXA reports a total of 103 million clients in 59 countries around the world and the group's total revenues in 2015 reached EUR 99 billion.

Over the past year, the AXA Group increased their income in all sectors. The net profit, as compared to the previous year, increased by 3% to EUR 5,6 billion. In 2015, AXA Group confirmed its strong performance of recent years. 2015 was also the last year of the five – year plan “Ambition AXA”, which is rated as very successful.

AXA Group's ordinary shares are listed on Euronext Paris, Section A, with the symbol CS (ISIN FR0000120628 – Bloomberg: CS FP – Reuters: AXAF.PA). American Depository Shares (ADSs) are listed on NYSE with the symbol AXA. AXA Group is part of major international SRI indexes such as Dow Jones Sustainability Index (DJSI) and FTSE4Good.

AXA Group's primary scope of business operations is financial security. AXA has the ambition to become a preferred company in this segment. The Group offers life insurance, property and casualty insurance, retirement savings, asset management, counseling, legal protection and others. AXA's mission is to help its clients and their relatives in the long term. Especially to help them live their lives more fully and joyfully and, at the same time, protect their savings and property.

AXA in Slovakia

AXA's representation in Slovakia is also through the following companies:

- **AXA životní pojišťovna a.s., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
The company began its insurance operations in Slovakia in January 2006; since that time, it has been providing comprehensive services in the field of life insurance.
- **Doplňková dôchodková spoločnosť AXA d.d.s., a.s.**
In 1999, the AXA d.d.s., a.s. supplementary pension company entered Slovakia's market named as DDP LIPA (supplementary pension insurance company). After Swiss capital was put into its operations in 2002, DDP LIPA was transformed into DDP CREDIT SUISSE LIFE&PENSIONS. In 2006, the company was further transformed into a supplementary pension company, and has since then managed three supplementary pension funds.
- **AXA investiční společnost a.s., organizačná zložka Slovensko**
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., pobočka poisťovne z iného členského štátu**
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 2015

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

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Business ID: 35 903 821

Tax ID: 2021 892 961

A joint-stock company entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, Section: Sa, Entry No.: 3441/B

Amount of Registered Capital: EUR 47 924 980

Average number of Company's employees for the year 2015: 10

Total number of clients: 327 320

The pension fund management company AXA d.s.s., a.s. has been successfully serving the Slovak market since 2004 (formerly Winterthur d.s.s., a.s., original name Credit Suisse Life & Pensions d.s.s., a.s.). AXA d.s.s., a.s. is the second largest retirement pension asset management company operating in Slovakia's market and it can rely on a strong and stable background of the AXA Group.

The Company's activities include the establishment and management of pension funds with the purpose of performing an old-age pension saving plan pursuant to Act 43/2004 Coll. on Old-Age Pension Savings and on amendments and supplements to certain laws, as amended by later legislation.

At present, the Company manages the following retirement pension funds:

- Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.
- Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

The net value of the assets kept in the equity fund: EUR 170 430 873

The net value of the assets kept in the bond fund: EUR 1 351 040 410

The net value of the assets kept in the index fund: EUR 112 583 419

AXA d.s.s., a.s. is the second largest asset management company in Slovakia's retirement pension savings market and their share in this market (by the amount of assets managed) was, as the end of the past year, 26%. In 2015, the amount of assets managed by AXA d.s.s., a.s. in pension funds decreased by 1,98%, as compared to the previous year, as a result of the reopening of the second pillar during the period from 15.03.2015 to 15.06.2015.

The distribution of savers in the particular funds did not significantly change by 31 December 2015. As many as 82% of savers decided to participate in the guaranteed fund, 18% prefer savings in non-guaranteed funds.

As at 31 December 2015 the company reached a financial result – of a profit, after tax, of EUR 57 730. Based on a decision made by the General Meeting, the profits generated in 2015 will be, after creating the statutory reserve fund, reported as retained earnings from previous years.

For the reported period, there was a positive impact upon financial results mainly thanks to the achieved payoff for funds' management and appreciation, where particularly equity investments helped to increase the performance.

More detailed information of the Company's financial standing and the financial result are contained in the 2015 Financial Statements, the full wording of which is included in this Annual Report. The Company's annual financial statements as at 31 December 2015 have been audited by Mazars Slovensko, s.r.o., UDVA license No..236.

Company's Governing Bodies, Shareholders, and the Auditor AXA d.s.s., a.s.

Board of Directors:

General Manager:

Ing. Peter Socha, since 30.11.2005

Members of the Board of Directors:

Ing. Lubor Vrlák, since 29 June 2012

Martin Vogl, since 30 October 2012

Sébastien Guidoni, since 4 December 2013

Supervisory Board:

Jozef Eugen Cyriel Van IN – Chairman, since 31 January 2013

Laurent Goudemant, since 25 September 2009 till 27 April 2015

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, since 31 January 2013

Dominique Asse, since 27 November 2015

Number, type, shape and nominal value of equities:

Number of shares: 23 620 equities, book-entry

Nominal value per share / Par value: EUR 2 029

Depository:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. with registered address at Želetavská, 14092 Prague 4 – Michle, Czech Republic, business identification number 649 48 242, entered in the Prague City Court Register of Companies, section B, entry No. 3608, operating in the Slovak Republic through its organizational unit UniCredit Bank Czech and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, with registered address at Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovak Republic, business identification number 47 251 336, entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, section Po, entry No. 2310/B.

Auditor:

Mazars Slovensko, s.r.o., Europeum Business Center, Suché mýto 1, 811 03 Bratislava, Business ID: 35 793 813, entered in the Bratislava I District Court's Register of Companies, Section: Sro, Entry No.: 22257/B

Shareholder:

AXA životní pojišťovna a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Prague 2, Czech Republic

Information on the Costs of Operations in Research and Development

The Company incurs no costs in connection with research and development.

Information on the Acquisition of Own Shares

During the 2015 accounting period, the company did not acquire any of its own equities, interim certificates and/or temporary bonds, nor did it acquire any business shares, equities, interim certificates and/or temporary bonds of the parent accounting entity.

Information on External Organization Units

The company has established no foreign-based organizational unit.

The Accounting Entity's Impact on the Environment and Employment Level

The company has no negative impact upon the environment. The company has no significant impact upon the region's employment level.

Material events with respect to the Annual Report that occurred after the Annual Report's date

No events of special importance occurred after the end of the reporting period for which this Annual Report has been prepared.

Supervisory Board Report

The Supervisory Board has performed their tasks in compliance with Act 43/2004 Coll. on Old-Age Pension Savings and on amendments and supplements to certain laws, as amended by later legislation, in conformity with other legal statutes, and with the Company's Articles of Incorporation.

The Board of Directors has been providing the Supervisory Board with regular updates to information on the company's operations and financial standing. In 2015 the Supervisory Board continuously monitored the company's operations and business development and would provide the Board of Directors their views, opinions and suggestions regarding the identified issues, goals and facts.

The Supervisory Board observes that both the Board of Directors and the company management have implemented all recommendations made by the Supervisory Board, thus taking into account the interests of the insurance plans' participants as well as the interests of the shareholders.

The Supervisory Board has received and discussed the Board of Directors' report on company operations for 2015, the financial statements, and the auditor's report. The Supervisory Board has discovered no shortcomings in the company's financial management.

The Supervisory Board recommended to the General Assembly that the company's Financial Statements for 2015 be approved.

Expectations for the next period

The company's priority over the next period is to maintain its leading position in the Slovak pension savings market and continue to cultivate their profitable economy.

AXA d.s.s., a.s. intends to focus primarily on the quality of services throughout the duration of contracts for both the current and new clients. It is especially quality that may have a positive impact on the company's further development in terms of permanent sustainability and the long-term satisfaction of the clients, shareholders as well as the employees.

Despite the ceaseless changes in legislation and reopening the second pillar, we still believe that the second pillar will maintain its irreplaceable role in the pension savings market, especially for younger generations, and that it will, in a long-term perspective, sustain its attractiveness for savers.

List of AXA Regional Directorates

Bratislava Regional Directorate

Cintorínska 11
811 08 Bratislava
Mobile Phone: +421 918 924 710
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

Nové Zámky Regional Directorate

Podzámska 31
940 02 Nové Zámky
Telephone: +421 35 64 32 141
Mobile Phone: +421 918 710 731
E-mail: riaditelstvo.nove.zamky@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

Poprad Regional Directorate

Námestie Sv. Egídia 68/6
058 01 Poprad
Mobile Phone: +421 915 851 154
E-mail: riaditelstvo.poprad@axa.sk

Additional Distribution Nitra

Štefánikova trieda 9
949 01 Nitra
Mobile Phone: +421 917 401 491
E-mail: monika.hlinkova@axa.sk

Additional Distribution Bratislava

Kolárska 6

811 06 Bratislava

Mobile Phone: +421 918 701 621

E-mail: eva.fridrichova@axa.sk

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

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S
MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA
V ZNENÍ PRIJATOM EÚ
A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015**

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

AXA d.s.s, a.s.

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti: AXA d.s.s., s.r.o.

IČO: 35 903 821

Sídlo spoločnosti: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Overované obdobie: Rok končiaci sa 31. decembra 2015

Dátum vyhotovenia správy: 31. Marca 2016

Audítorská spoločnosť: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti AXA d.s.s., a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci 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 s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ 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 auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti AXA d.s.s., a.s. k 31. decembru 2015 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na bod 4.1 poznámok k účtovnej závierke, kde sa uvádza, že spoločnosť v roku 2015 zaúčtovala mimoriadny odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v celkovej sume 3 117 tisíc EUR, z dôvodu otvorenia II. Piliara v období od 15. marca 2015 do 15. júna 2015 na základe novely zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatej zákonom č. 25/2015 Z.z.. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť podmienený.

Bratislava, 31. marca 2016

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


Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

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

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company:	AXA d.s.s., a.s.
IČO:	35 903 821
Seat of the company:	Kolárska 6 811 03, Bratislava
Audited period:	Year ended 31 December 2015
Date of the audit report:	31 March 2016
Auditing company:	Mazars Slovensko, s.r.o. SKAU licence No. 236
Responsible auditor:	Ing. Barbora Lux, MBA UDVA licence No. 993

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of AXA d.s.s., a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015, and statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of AXA d.s.s., a.s. as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 4.2 to the financial statements where it is stated that in 2015 the company booked extraordinary amortization of deferred acquisition costs in amount of EUR 3 117 thousand due to the unlocking of II. Pillar during the period from 15 March 2015 to 15 June 2015 according to the amendment to the Act on pension savings no. 43/2004 adopted by the Act no. 25/2015. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Bratislava, 31 Month 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

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

**Účtovná závierka
zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
k 31. decembru 2015**

OBSAH

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

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU
k 31. decembru 2015 a 2014 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Výnosy za správu fondov	3.1	10 171 543	12 547 137
Náklady na poplatky a provízie	3.2	-5 916 584	-2 643 649
Odpis pohľadávok z provízií	3.3	-313	-1 022 206
Osobné náklady	3.4	-344 566	-503 961
Odpisy majetku	3.5	-10 352	-10 352
Rozpustenie opravných položiek		5	1 022 483
Ostatné prevádzkové náklady, netto	3.6	-4 010 280	-5 183 912
Finančné výnosy, netto	3.7	171 613	104 907
Strata z operácií s cennými papiermi		0	0
Zisk pred zdanením		61 066	4 310 447
Daň z príjmov	3.8	-3 336	-3 220
Zisk po zdanení		57 730	4 307 227
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku určeného na predaj po zdanení	4.6	-50 384	218 605
Komplexný výsledok celkom		7 346	4 525 832

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2015 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Majetok			
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	40 860 256	45 769 617
Iný nehmotný majetok	4.2	2 588	12 941
Dlhodobý majetok celkom		40 862 844	45 782 558
Obežný majetok			
Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky	4.3	937 668	947 793
Zásoby	4.4	0	4 327
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	1 468 919	25 752
Finančný majetok určený na predaj	4.6	12 716 815	20 978 836
Obežný majetok celkom		15 123 402	21 956 708
Majetok celkom		55 986 246	67 739 266
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.7	47 924 980	59 923 940
Zákonný rezervný fond	4.8	1 437 628	1 006 905
Ostatné kapitálové fondy	4.9	1 127 716	1 127 716
Oceňovacie rozdiely	4.6	206 225	256 609
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	4.10	3 934 235	4 307 227
Vlastné imanie celkom		54 630 784	66 622 397
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	1 127 887	956 814
Daňové záväzky	4.12	227 575	160 055
Krátkodobé záväzky celkom		1 355 462	1 116 869
Vlastné imanie a záväzky celkom		55 986 246	67 739 266

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
k 31. decembru 2015 (v celých eurách)

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
Stav k 1. januáru 2014	78 404 359	995 861	1 127 716	38 004	-18 469 375	62 096 565
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-18 480 419				18 480 419	0
Zvýš. zák. rezerv. fondu zo zisku		17 611			-17 611	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období		-6 567			6 567	0
Oceňovacie rozdiely				218 605		218 605
Zisk bežného obdobia					4 307 227	4 307 227
Stav k 1. januáru 2015	59 923 940	1 006 905	1 127 716	256 609	4 307 227	66 622 397
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Zníž. zákl. imania – úhrada strát minulých období	-11 998 960					-11 998 960
Zvýš. zák. rezerv. fondu zo zisku		430 723			-430 723	0
Použitie zák. rezerv.fondu na úhradu straty minulých období						
Oceňovacie rozdiely				-50 384		-50 384
Zisk bežného obdobia					57 730	57 730
Stav k 31. decembru 2015	47 924 980	1 437 628	1 127 716	206 225	3 934 235	54 630 784

VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
k 31. decembru 2015 a 2014 (v celých eurách)

	<i>Pozn.</i>	<u>01-12/2015</u>	<u>01-12/2014</u>
Hospodársky výsledok pred zdanením		61 066	4 310 447
<i>Úpravy o nepeňažné operácie</i>			
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	3.2	5 752 008	2 508 416
Odpisy stálych aktív	3.5	10 353	10 352
Opravná položka k pohľadávkam	3.4	313	-1 022 483
Úroky výnosové	3.7	-182 854	-113 675
Kapitálové precenenie finančného majetku	4.6	-108 550	146 229
Strata z predaja finančného majetku		0	0
Výnosy z predaja dlhodobého majetku		-50	-160
Ostatné rezervy			0
<i>Zisk z prevádzky pred zmenou prevádzkového kapitálu</i>		<i>5 532 286</i>	<i>5 839 126</i>
<i>Zmena pracovného kapitálu</i>			
Prírastok na účtoch časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	4.1	-842 647	-245 163
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok	4.3	9 812	142 104
Úbytok zásob	4.4	4 327	-930
Úbytok záväzkov	4.11	171 073	-681 217
Prírastok odloženého daňového záväzku	4.12	58 166	72 376
<i>Peňažné toky z prevádzky</i>		<i>4 933 017</i>	<i>5 126 296</i>
Prijaté úroky		104 272	152 374
Zaplatená daň z príjmov	3.8	0	-340
Peňažný tok zo základných podnikateľských činností		<u>5 037 289</u>	<u>5 278 330</u>
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		50	140
Nákup finančného majetku		-399 888	-555 794
Príjmy z predaja finančného majetku		0	0
(Prírastok)/úbytok finančného majetku		8 804 676	-292 612
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		<u>8 404 838</u>	<u>-848 406</u>
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov	4.9	0	-1 000 000
Výdavky zo zníženia základného imania		-11 998 960	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		<u>-11 998 960</u>	<u>0</u>
Prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 443 167	-3 068 810
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	4.5	25 752	3 094 562
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	4.5	<u>1 468 919</u>	<u>25 752</u>

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Založenie

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

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

Hlavná činnosť

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

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

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

Fondy DSS

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

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

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

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

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

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha, od 30.11.2005

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák, od 29.6.2012

Martin Vogl, od 30.10.2012

Sébastien Guidoni, od 4.12.2013

Dozorná rada

Predseda dozornej rady:

Jozef Eugene Cyriel Van IN, od 31.1.2013

Členovia dozornej rady:

Jean-Yves Roger Marie LE BERRE, od 31.1.2013

Dominique ASSE, od 27.11.2015

Sídlo Spoločnosti

Kolárska 6, 811 06 Bratislava

Depozitár

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2015 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2014 bolo základné imanie vo výške 59 923 940 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2014 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 537 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti je zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

Akcionári

100% akcionárom Spoločnosti k 31.12.2015 (k 31.12.2014) je právnická osoba:

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

Konsolidovaný celok

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

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

2. PREHEAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Základ prezentácie

Predkladaná priebežná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2015, výkazu komplexného výsledku, výkazu o peňažných tokoch, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015 („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 31.12.2014 bola schválená valným zhromaždením dňa 27.4.2015.

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

Počas účtovného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

Aplikácia nových revidovaných medzinárodných štandardov a interpretácií

- a) *Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015*

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“

vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),

IFRIC 21 „Odvody“, prijaté EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie neviedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

b) *Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť ich predčasne neaplikovala.*

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“

vyplyvajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“ – Poľnohospodárstvo: plodiace rastliny (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“ – Vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“ – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“ – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

c) *Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané radou IASB, ktoré ešte neboli schválené Európskou úniou*

IFRS 9 „Finančné nástroje“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho finálne znenie,

IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ a ďalšie dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“ – Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“ vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady Európska únia zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Klasifikácia zmlúv

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

Odhady a predpoklady vedenia Spoločnosti

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

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

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

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

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

Transakcie v cudzej mene

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

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

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31.12.2015:

USD = 1,0887EUR

DLHODOBÝ MAJETOK

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

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

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

V priebehu účtovného obdobia spoločnosť povedľa aj mimoriadny test hodnoty časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, a to v dôsledku zmeny legislatívy, ktorá umožnila klientom spoločnosti predčasne ukončiť svoje zmluvy. Dopad tejto zmeny do finančných výkazov spoločnosti je bližšie popísaný v článku 4.1.

Iný nehmotný majetok

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

Odpisy a zníženie hodnoty

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

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

POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Majetok vlastnený Spoločnosťou

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

Technické zhodnotenie

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Odpisy

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

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

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

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

FINANČNÝ MAJETOK / ZÁVÄZKY

Dátum prvotného vykázania

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

Prvotné ocenenie

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Finančné nástroje, okrem finančných nástrojov klasifikovaných ako 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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti Spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou z pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od Spoločnosti vyžadovať.

(b) Finančné záväzky

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

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

Spoločnosť môže držať 3 portfóliá finančného majetku - cenných papierov:

1. Finančný majetok držaný do splatnosti

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

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

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

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

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

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

Táto kategória zahŕňa dve subkategórie:

- cenné papiere určené na obchodovanie
- deriváty

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

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

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

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

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

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

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

Deriváty

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

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

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

Zníženie hodnoty finančného majetku (impairment)

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý je spoľahlivo oceneľný. Objektívny dôkaz, že finančný majetok je znehodnotený zahŕňa nasledovné informácie:

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

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

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

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

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

Impairment pre akcie a podielové listy

Pre generovanie/účtovanie impairmentu sú podstatné dva aspekty:

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

Spoločnosť prostredníctvom úseku back-office sleduje nasledujúce:

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

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Impairment pre dlhopisy a dlhové cenné papiere

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

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

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

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

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

Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky

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

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

Metóda efektívnej úrokovej miery

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

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

Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky

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

Rezervy

Spoločnosť tvorí rezervy, ak má záväzok (právny alebo podmienený) vyplývajúci z predchádzajúcej udalosti, ak je pravdepodobné, že na uhradenie tohto záväzku bude potrebný úbytok zdrojov predstavujúcich ekonomický úžitok, a je možné urobiť spoľahlivý odhad výšky záväzku. Ak je vplyv časovej hodnoty peňazí významný, rezervy sa počítajú diskontovaním predpokladaných budúcich peňažných tokov sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a pokiaľ je to potrebné, rizík špecifických pre daný záväzok. V prípadoch, kde sa používa diskontovanie, sa zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času účtuje ako úrokový náklad.

Výnosy

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

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

Odplata za správu dôchodkového fondu

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

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

Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Odplata za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde

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

Zdaňovanie

V roku 2015 aj 2014 Spoločnosť účtovala o dani z úrokov plynúcich z bežných a vkladových účtov vyberanej zrážkou v zmysle zákona o dani z príjmov priamo do nákladov. Vykonaná zrážka dane sa považuje za splnenie daňovej povinnosti z týchto príjmov.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2015 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2015 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2014 vo výške 2 880 EUR).

Výpočet základu dane za rok 2015 nie je ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti k 31.12.2015 ukončený, nakoľko Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2015 do 30. júna 2016.

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

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

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

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

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

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

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

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.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Zníženie hodnoty (impairment)

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

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

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

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

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

Štruktúra výnosov za správu fondov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 123 070	1 111 593
Odplata za správu dôchodkových fondov	4 933 380	4 752 620
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	4 115 092	6 682 924
Celkom	10 171 542	12 547 137

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 4.1)	5 752 008	2 508 416
Poplatky NBS	159 476	133 152
Členské poplatky	5 000	2 000
Celkom	5 916 484	2 643 649

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Členské poplatky predstavujú členské príspevky Asociácii dôchodkových správcovských spoločností.

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

3.3 Odpis pohľadávok z provízií

Spoločnosť v roku 2015 účtovala o nákladoch na odpis premlčaných nedobytných pohľadávok z provízií voči sprostredkovateľom sds vo výške 313 EUR (v roku 2014: 1 022 206 EUR).

3.4 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Mzdové náklady	249 277	354 372
Náklady na sociálne zabezpečenie a ostatné osobné náklady	95 289	149 589
Celkom	344 566	503 961

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období 01-12/2015: 13, v období 01-12/2014: 11.

3.5 Odpisy majetku

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	10 352
Celkom	10 352	10 352

3.6 Ostatné prevádzkové náklady, netto

Štruktúra prevádzkových nákladov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Spotreba materiálu	2 112	2 434
Poštovné	100 935	96 924
IT poradenstvo	111 594	111 599
Servisné služby podľa zmluvy s AXA Services	2 878 104	3 560 310
Refakturácia z AXA Penzijní společnost	8 276	0
Náklady na reklamu	5 459	5 200
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	102 107	72 821
Telefónne poplatky	1 997	3 693
Právne a daňové poradenstvo	12 670	18 922
Audit	38 000	54 888
Náklady na head office	577 763	1 170 177
Ostatné prevádzkové náklady, netto	171 263	86 944
Celkom	4 010 280	5 183 912

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

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

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

3.7 Finančné výnosy, netto

Štruktúra finančných výnosov, netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	01-12/2015	01-12/2014
Úroky z bežných a vkladových účtov	7 178	1 800
Úroky a amortizácia z cenných papierov	175 676	111 875
Bankové poplatky	-6 974	-4 877
Kurzové rozdiely	-961	-907
Ostatné finančné náklady	-3 306	-2 984
Celkom	171 613	104 907

3.8 Daň z príjmov

Nasledujúce údaje a prepočty vzťahujúce sa na daň z príjmu za rok 2015 predstavujú najlepší odhad Spoločnosti k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Spoločnosť požiadala o predĺženie lehoty na podanie daňového priznania k dani z príjmov právnických osôb za rok 2015 do 30. júna 2016.

Spoločnosť predpokladá základ dane z príjmov za rok 2015 po odpočítaní daňových strát vo výške 0 EUR. Z toho dôvodu, v zmysle novely zákona o dani z príjmov účinnej od 1.1.2014, Spoločnosť účtovala v roku 2014 o minimálnej dani, tzv. daňovej licencií, vo výške 2 880 EUR (v roku 2014 vo výške 2 880 EUR).

Celkovú výšku odloženej daňovej pohľadávky v hodnote 979 442 EUR tvoria najmä hodnota daňových strát z predchádzajúcich období v hodnote 953 943 EUR. O tejto odloženej daňovej pohľadávky sa spoločnosť rozhodla v roku 2015 neučtovať. Výška odloženej daňovej pohľadávky za rok 2014 1 449 543 EUR.

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej použitím štatutárnej sadzby dane na zisk pred zdanením so

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

skutočnou daňou z príjmov za roky končiace 31. decembra 2015 a 2014:

<i>v celých eurách</i>	2015	2014
Zisk pred zdanením	61 066	4 310 447
Daň z príjmu – štatutárna sadzba 22%	3 336	948 298
Trvalé rozdiely	0	23 661
Daňová licencia	2 880	2 880
Vplyv nevykázananej odloženej daňovej pohľadávky	-979 442	- 971 619
Daň z príjmov splatná	3 336	3 220

4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

4.1. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady vo výške 40 860 256 EUR (k 31.12.2014 vo výške 45 769 617 EUR) predstavujú zostatkovú hodnotu aktivovaných provízií sprostredkovateľov a organizátorov siete sprostredkovateľov sds, ktorá časovo patrí do budúcich období.

Prehľad o zmene stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Stav k 1. januáru	45 769 617	48 032 870
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	797 797	245 163
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-5 707 158	-2 508 416
Celkom	40 860 256	45 769 617

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,6 roka a maximálna doba je 42 rokov. V roku 2014 bola priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov 20,4 roka a maximálna doba bola 42 rokov.

Prepočet doby odpisovania časového rozlíšenia obstarávacích nákladov:

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Spolu
Priemer.doba odpisovania	17,8	21,5	28,4	27,9	27,8	28,5	27,7	26,1	23,6	22,8	24,2	19,6
Maximál.doba odpisovania	38	40	42	40	40	40	40	40	40	39	38	42

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

Výsledky testu za kalendárne roky:

<i>v tisícoch eur</i>	2015	2014
Stav DAC ku koncu daného roka	40 860	45 770
Súčasná hodnota budúcich ziskov	194 378	107 062

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

DAC (na pokrytie týchto odpisov práve majú vyššie popisované budúce zisky služít). Pre dosiahnutie väčšej bezpečnosti testu sa pri výpočte budúcich ziskov používajú rizikové prirážky v podobe zvýšenia nákladov, storien a úmrtnosti o 10 % a zhodnotenia a diskontovania pomocou bezrizikovej úrokovej miery zníženej o 0,25 percentuálneho bodu. Test je „úspešný“, ak súčasná hodnota budúcich ziskov je vyššia než aktuálny stav DAC. V našom prípade budúce zisky postačujú na odpísanie aktuálnych DAC v budúcnosti.

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

<i>v tisícoch eur</i>	2015	2014
náklady +10%	185 957	94 836
storná +10%	190 876	104 966
úmrtnosť +10%	193 237	106 350
úroková miera -1 percentuálny bod	152 349	62 477

Tieto hodnoty sú pre väčšiu názornosť pretransformované do podoby percentuálnych zmien súčasnej hodnoty budúcich ziskov pri zmene jednotlivých parametrov oproti základnej hodnote, ktorá je uvedená v predchádzajúcej tabuľke.

	2015	2014
náklady +10%	-4,3%	-11,4%
storná +10%	-1,8%	-2,0%
úmrtnosť +10%	-0,6%	-0,7%
úroková miera -1 percentuálny bod	-21,6%	-41,6%

Analýza citlivosti

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

Analýza citlivosti k 31. decembru 2015	<i>v tisícoch eur</i>	<i>percentuálna zmena</i>
Výška DAC k	40 860	-
storná +10%	40 833	-0,09%

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

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

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

V tomto období, Spoločnosť zaznamenala pokles počtu klientov o 40 334, čo predstavovalo úbytok aktív pod správou v hodnote 149 696 tisíc EUR. Ako dôsledok tohto úbytku Spoločnosť zaúčtovala mimoriadny odpis časovo rozlíšených obstarávacích nákladov v celkovej hodnote 3 117 tisíc EUR.

4.2 Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2015:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januáru 2015	379 584
Prírastky	0
Úbytky	-21 807
k 31. decembru 2015	357 777
Oprávky	
K 1. januáru 2015	366 643
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	-21 807
k 31. decembru 2015	355 189
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	12 941
k 31. decembru 2015	2 589

Pohyb nehmotného majetku za rok 2014:

<i>v celých eurách</i>	<i>Software</i>
Obstarávacia cena / ocenenie	
K 1. januáru 2014	379 584
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. decembru 2014	379 584

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Oprávky

K 1. januáru 2014	356 291
Odpisy (bod 3.4)	10 352
Úbytky	0
k 31. decembru 2014	366 643
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	23 293
k 31. decembru 2014	12 941

Nehmotný majetok predstavuje najmä softvér Blue vo výške 357 777 EUR, ktorý slúži na spracovanie príspevkov v druhom pilieri, výpočet dôchodkových jednotiek a ostatnej evidencie, týkajúcej sa dôchodkovo poistených osôb v AXA d.s.s., a.s.

4.3 Pohl'adávky z obchodného styku a ostatné pohl'adávky

Štruktúra pohl'adávok z obchodného styku a ostatných pohl'adávok je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>v celých eurách</i>	31. decembra 2015	31. decembra 2014
Pohl'adávky voči fondom DSS	927 423	927 276
Náklady a príjmy budúcich období	0	10 899
Ostatné pohl'adávky	21 258	20 323
Opravná položka k ostatným pohl'adávkam	-11 013	-10 705
Celkom	937 668	947 793

Pohl'adávka voči fondom vo výške 927 423 predstavuje nárok Spoločnosti na odplaty z ňou spravovaných dôchodkových fondov za mesiac december 2015. Ich úhrada bola zrealizovaná dňa 8.1.2016.

Veková štruktúra pohl'adávok po zohľadnení opravnej položky:

rok 2015	Splatné		Po splatnosti	Spolu
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Pohl'adávky voči fondom DSS	927 423	0	0	927 423
Náklady a príjmy budúcich období	0	0	0	0
Ostatné pohl'adávky, netto	10 245	0	0	10 245
Celkom	937 668	0	0	937 668

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

4.4 Zásoby

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Zásoby letákov, tlačív	0	4 327
Celkom	0	4 327

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Peniaze v banke a hotovosť	1 468 919	25 752
Celkom	1 468 919	25 752

Všetky bankové účty sú vedené u depozitára Spoločnosti, k 31.12.2015 a k 31.12.2014 sú vedené výlučne v domácej mene.

4.6 Finančný majetok určený na predaj – realizovateľné cenné papiere

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Bankovné dlhopisy	398 260	0
Štátne dlhopisy	6 280 651	9 939 106
Vládou zaručené dlhopisy	2 517 426	7 523 216
Podielové listy	3 520 478	3 516 514
Celkom	12 716 815	20 978 836

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2015:

<i>v celých eurách</i>	Obstarávací cena	AÚV	Amortizácia	Precenenie	Celkom
Bankovné dlhopisy	399 842	1 417	14	-3 013	398 260
Štátne dlhopisy	6 148 804	107 487	-217 413	241 774	6 280 651
Vládou zaručené dlhopisy	2 511 250	2201	-1177	5 152	2 517 426
Podielové listy	3 500 000	0	0	20 478	3 520 478
Celkom	12 559 896	111 105	-218 577	264 392	12 716 815

Štruktúra finančného majetku na predaj k 31. decembru 2014:

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

Hodnotu finančného majetku k 31.12.2015 a k 31.12.2014 Spoločnosť stanovila na základe údajov posledného obchodného dňa Burzy cenných papierov v Bratislave a Bloombergu.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Finančný majetok je denominovaný v mene EUR.

Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku na predaj:

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Oceňovacie rozdiely - Bankovné dlhopisy	-3 013	0
Oceňovacie rozdiely – štátne dlhopisy	241 774	320 846
Oceňovacie rozdiely – vládou zaručené dlhopisy	5 152	-8 375
Oceňovacie rozdiely - podielové listy	20 478	16 514
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.12)	-58 166	-72 376
Celkom	206 225	256 609

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

K 31.12.2015 Spoločnosť účtovala o odloženej dani z titulu oceňovacích rozdielov z precenenia finančného majetku na predaj.

4.7 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2015 je 47 924 980 EUR a je tvorené 23 620 kmeňovými akciami (k 31.12.2014 bolo základné imanie vo výške 59 923 940 EUR tvorené 23 620 akciami). Nominálna hodnota jednej akcie je 2 029 EUR (k 31.12.2014 bola nominálna hodnota jednej akcie v počte 23 620 ks v hodnote 2 537 EUR).

Dôvodom a účelom zníženia základného imania spoločnosti je zníženie kapitálovej angažovanosti jediného akcionára v spoločnosti.

4.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 1 437 628 EUR (k 31.12.2014 vo výške 1 006 905 EUR) predstavuje tvorbu fondu pri založení Spoločnosti vo výške 995 861 EUR, tvorbu v júni 2014 vo výške 17 611 EUR (10 % čistého zisku roku 2013) a čerpanie v decembri 2014 vo výške 6 567 EUR v súvislosti s úhradou strát minulých období a tvorbou v máji 2015 vo výške 430 722 EUR.

4.9 Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy Spoločnosti sú k 31.12.2015 vo výške 1 127 716 EUR (k 31.12.2014 vo výške 1 127 716 EUR).

4.10 Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia

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

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 876 505	0
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	57 730	4 307 227
Výsledok hospodárenia minulých rokov a bežného obdobia celkom	3 934 235	4 307 227

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Na základe vlného zhromaždenia zo dňa 27.4.2015 akcionár rozhodol o rozdelení hospodárskeho výsledku Spoločnosti za rok 2014 nasledovným spôsobom:

Zisk za rok 2014 vo výške 4 307 227 EUR sa rozdelil následovne: Suma vo výške 430 722 EUR (viď. bod 4.8) sa zaúčtuje do rezervného fondu spoločnosti, suma 3 876 505 EUR bude prevedená a zaúčtovaná ako nerozdelený zisk minulých rokov.

4.11 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

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

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Závazky z obchodného styku	973 364	767 734
Závazky voči sprostredkovateľom	51 296	62 772
Závazky voči zamestnancom	102 380	77 208
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	847	47 015
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	2 085
Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom	1 127 887	956 814
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	1 127 887	956 814

Veková štruktúra záväzkov:

<i>rok 2015</i>	<i>Splatné</i>		<i>Po splatnosti</i>	<i>Spolu</i>
<i>v celých eurách</i>	<i>do 3 mesiacov</i>	<i>do 1 roka</i>		
Závazky z obchodného styku	973 364	0	0	973 364
Závazky voči sprostredkovateľom	51 296	0	0	51 296
Závazky voči zamestnancom	102 380	0	0	102 380
Závazky voči poisťovniam a sociálny fond	847	0		847
Ostatné záväzky voči akcionárom	0	0	0	0
Celkom	1 127 887	0	0	1 127 887

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

4.12 Daňové záväzky

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Daň z príjmov – daňová licencia	2 880	2 880
Daň zo závislej činnosti	0	5 383
DPH – daňová povinnosť	166 529	79 413
Daň z motorových vozidiel	0	3
Odložená daň z oceňovacích rozdielov (bod 4.6)	58 166	72 376
Celkom	227 575	160 055

5. CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

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

Úrokové riziko a riziko likvidity

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

Kreditné riziko

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

Operačné riziko

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

Menové riziko

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

Riziko stornovanosti

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

Riziko dopĺčania do majetku dôchodkových fondov

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

6. KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

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

Spoločnosť k 31.12.2015 a k 31.12.2014, aj počas minulých rokov končiacich sa týmito dátumami, spĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 31.12.2015 a k 31.12.2014:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť	2015	2014
	Hodnota ukazovateľa v tis. EUR	
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	54 426	66 366
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	3	13
Základné vlastné zdroje	54 423	66 353
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	54 423	66 353
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	54 423	66 353
Likvidné aktíva	14 185	21 005
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 634 697	1 667 707
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov		
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov	6 077	5 913
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 356	1 117
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	480	927
	Hodnota ukazovateľa v %	
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov		
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25 %	3582%	4 488 %
Pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov a pohľadávok k hodnote majetku vo všetkých dôchodkových fondoch, ktoré dôchodková správcovská spoločnosť spravuje, nie je nižší ako 0, 005	163%	250 %
Vlastné zdroje sú primerané	Áno	Áno

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

7. KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 31.12.2015 a k 31.12.2014 voči UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorá je depozitárom fondov v správe Spoločnosti a to z dôvodu ustanovení §101 ods. 3 zákona o sds. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

8. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spriaznenými osobami sú:

V Slovenskej republike:

AXA d.d.s., a.s., IČO: 35 977 540

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

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

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

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

V zahraničí:

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

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

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

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

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

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

AXA CESSIONS, Paríž, Francúzsko

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

GIE AXA, 23 Avenue Matignon, 75008 Paríž, Francúzsko

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

Predstavenstvo

Predseda predstavenstva:

Ing. Peter Socha

Členovia predstavenstva:

Ing. Ľubor Vrlák

Martin Vogl

Sébastien Guidoni

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

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

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

<i>v celých eurách</i>	<i>01-12/2015</i>	<i>01-12/2014</i>
Prijaté služby - servisné činnosti podľa zmluvy:		
AXA Services,s.r.o.	2 878 104	3 560 310
Prijaté služby - call centrum:		
AXA Česká republika, s.r.o.	24 285	7 454
Prijaté služby – náklady head office:		
GIE AXA		
- vyfakturované	0	742 307
- odhad nevyfakturovaných dodávok	823 957	383 292
- úprava r. 2014 o výsledné vyúčtovanie služieb r. 2014 spracované v r. 2015	40 805	0
Osobné náklady		
AXA SA	37 909	37 909
Vyplatené provízie agentom internej siete netto prostredníctvom		
AXA Services, s.r.o.	166 106	24 413
Príjmy zo zvýšenia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	0	1 000 000
Výdavky zo zníženia ostatných kapitálových fondov		
AXA životní pojišťovna a.s.	0	1 000 000

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

<i>v celých eurách</i>	<i>31. decembra 2015</i>	<i>31. decembra 2014</i>
Ostatné pohľadávky:		
AXA Services, s.r.o.	485	22
Pohľadávky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.	444 897	
Záväzky z obchodného styku:		
AXA Services, s.r.o.		328 208
AXA Česká republika, s.r.o.	7 633	782
GIE AXA		
- z prijatých faktúr	0	0
- odhad nevyfaktúrovaných dodávok	823 957	383 292

9. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

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

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v inej spoločnosti.

POZNÁMKY

k priebežnej účtovej závierke zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2015

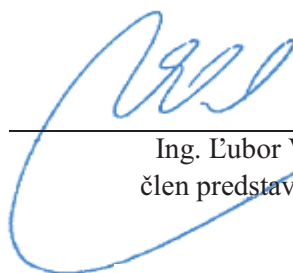
10. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. decembri 2015 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená dňa 24.3.2015.



Ing. Peter Socha
predseda predstavenstva



Ing. Ľubor Vrlák
člen predstavenstva



Irena Hájková
osoba zodpovedná za zostavenie
účtovnej závierky



Marek Hellebrand
osoba zodpovedná za vedenie
účtovníctva



M A Z A R S

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015

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

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

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

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

Sídlo spoločnosti: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Overované obdobie: Rok končiaci sa 31. decembra 2015

Dátum vyhotovenia správy: 31. marca 2016

Audítorská spoločnosť: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2015, 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 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 („Zákon o účtovníctve“), 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.

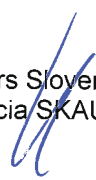
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika 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 dôchodkového fondu k 31.decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 31. marca 2016



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



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

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

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company: Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Seat of the company: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Audited period: Year ended 31 December 2015

Date of the audit report: 31 March 2016

Auditing company: Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Responsible auditor: Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s. („the Company“), an Administrator of a Pension Fund Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. („the Pension Fund“):

We have audited the accompanying financial statements of the Pension Fund, which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended (“Act on Accounting”) and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Pension Fund as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Act on Accounting.

Bratislava, 31 March 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondu kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k 31.12.2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 2 9 6 1

Účtovná závierka

☒ x

riadna

☐

schválená

☐

mimoriadna

☐

priebežná

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 5

do

1 2

2 0 1 5

IČO

3 5 9 0 3 8 2 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne

predchádzajúce

obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 4

do

1 2

2 0 1 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

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

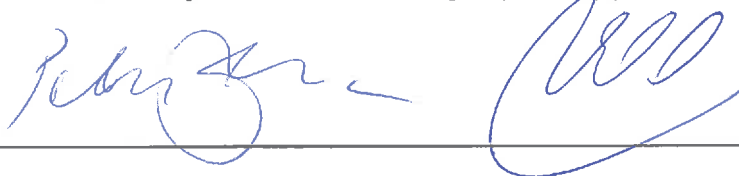
i n f o @ a x a . s k

Zostavená dňa:

24. marec 2016

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



LEI
31570020000000003669

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Aktíva		
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	169 280 864	162 558 110
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	94 509 049	91 237 825
a)	bez kupónov	139 648	-
b)	s kupónmi	94 369 401	91 237 825
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	74 660 746	71 145 020
a)	obchodovateľné akcie	74 660 746	71 145 020
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	111 069	175 265
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	111 069	175 265
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)	1 199 994	6 335 255
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	1 192 236	6 335 206
10.	Ostatný majetok	7 758	49
	Aktíva spolu	170 480 858	168 893 365

LEI
31570020000000003669

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Pasíva		
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	49 985	221 003
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	43 298	173 451
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	6 687	47 552
II.	Vlastné imanie	170 430 873	168 672 362
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	170 430 873	168 672 362
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 577 472	13 057 796
	Pasíva spolu	170 480 858	168 893 365

LEI
31570020000000003669

ÚČ FOND 2-02

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1 344 717	1 375 793
1.1.	úroky	1 344 717	1 375 793
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	818 591	942 166
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	818 591	942 166
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	3 043 116	10 260 738
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	2 291 569	2 780 571
6./e.	Zisk/strata z derivátov	-	-273 470
7./f.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	-	-
8./g.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	-	-
I.	Výnos z majetku vo fonde	7 497 993	15 085 798
h.	Transakčné náklady	-5 618	-3 635
i.	Bankové a iné poplatky	-73 927	-55 762
II.	Čistý výnos z majetku vo fonde	7 418 448	15 026 401
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	7 418 448	15 026 401
k.	Náklady na	-1 813 039	-1 942 827
k.1.	odplatu za správu fondu	-513 951	-469 661
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	-1 299 088	-1 473 166
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-27 938	-25 778
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	5 577 472	13 057 796

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2015 v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

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

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s. (ďalej „spoločnosť“), ktorá bola založená dňa 14.7.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.7.2004. Zakladateľ spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7.10.2004. Do obchodného registra bola spoločnosť zapísaná dňa 15.10.2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa. Dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s. a názov dôchodkového fondu Rastový r.d.f. Winterthur d.s.s., a.s. na Rastový r.d.f. AXA d.s.s., a.s.

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

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

V súlade s § 79a Zákona o sds spoločnosť AXA d.s.s., a.s. k 1.7.2013 Spoločnosť AXA d.s.s., a.s. zlúčila fond Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s. a Akciový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. do jedného negarantovaného akciového dôchodkového fondu. Zmiešaný z.d.f. AXA d.s.s., a.s. týmto zanikol bez likvidácie.

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

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

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

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

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

K 31.12.2015 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 16,31% do SR, 70,74% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 12,96% do ostatných krajín sveta, k 31.12.2014: 22,45% do SR, 66,74% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 10,81% do ostatných krajín sveta.

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

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

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Súvaha

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

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

V prvej časti výkazu ziskov a strát sa uvádzajú najprv výsledky zhodnocovania majetku vo fonde, na ktoré je primárne určený a za ním výsledky jeho sekundárneho zhodnotenia. Vo fonde sa spravidla spravuje s výnimkou derivátov a drahých kovov investičný majetok za účelom získania dohodnutého výnosu z neho, čo je jeho primárnym zhodnotením. Z dôvodu riadenia výkonnosti portfólia príslušného druhu majetku je často potrebné určitý majetok 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.

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

(a) Cenné papiere a podiely

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

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

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

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

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

(b) Pohľadávky

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

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

(c) Peňažné prostriedky

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

(d) Rezervy a opravné položky

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

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

(e) Záväzky

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

(f) Deriváty

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

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

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

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

Podľa druhu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

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

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

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

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

(g) Stratégie a zásady zaist'ovania

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

(h) Garančný účet dôchodkového fondu

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

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

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

(i) Cudzia mena

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

(j) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

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

(k) Úroky

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

(l) Náklady, odplaty dôchodkového fondu

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

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

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

(m) Účtovanie nákladov a výnosov

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

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

(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 súvzťážne ako náklad alebo výnos v celej svojej hodnote, ale v primeranej časti ako súvahová položka časového rozlíšenia.

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

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

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

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

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

o) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

C.
PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Ozna- čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2015	01-12/2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	6 679 402	14 143 632
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	847 813	(12 476 157)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 840 976)	(1 968 605)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(130 105)	168 854
5.	Výnosy z dividend (+)	818 591	942 166
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	64 197	21 159
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	24 347 407	21 983 120
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(31 982 171)	(55 659 793)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(79 546)	(59 397)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(1 275 388)	(32 905 021)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)		29 343 321
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		29 343 321
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)	12 633 683	12 840 000
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(16 706 770)	(4 359 976)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	205 504	46 352
20.	Dedičstvá (-)		
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)		
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(3 867 583)	8 526 376
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.	(5 142 971)	4 964 676
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	6 335 206	1 370 530
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	1 192 236	6 335 206

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

D.
PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2015	01-12/2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	168 672 362	147 134 542
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 096 836 462	3 880 958 093
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041171	0,037912
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	12 633 683	12 840 000
2.	Zisk alebo strata fondu	5 577 471	13 057 796
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	(16 706 770)	(4 359 976)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	1 504 384	21 537 820
A.	Čistý majetok na konci obdobia	170 430 872	168 672 362
a)	počet dôchodkových jednotiek	4 009 556 439	4 096 836 462
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,042506	0,041171

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

I. Súvaha

(a) Aktíva

1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	6 052 260	6 459 625
6.	do piatich rokov	39 207 529	35 793 785
7.	nad päť rokov	49 249 261	48 984 415
	Spolu	94 509 050	91 237 825

Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov	3 033 222	3 989 758
3.	do šiestich mesiacov	7 482 909	1 553 540
4.	do jedného roku	3 453 504	3 013 671
5.	do dvoch rokov	11 549 116	15 658 561
6.	do piatich rokov	25 917 051	20 002 049
7.	nad päť rokov	43 073 247	47 020 246
	Spolu	94 509 049	91 237 825

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
a.	bez kupónu	139 648	
a.1.	nezaložené	139 648	
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	94 369 401	91 237 825
b.1.	nezaložené	94 369 401	91 237 825
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	94 509 049	91 237 825

Dlhopisy podľa jednotlivých druhov mien

Číslo riadku	2.I. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	6 052 260	6 459 625
6.	do piatich rokov	39 207 529	35 793 785
7.	nad päť rokov	49 249 261	48 984 415
	Spolu	94 509 050	91 237 825

Číslo riadku	2.II. EUR Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov	3 033 222	3 989 758
3.	do šiestich mesiacov	7 482 909	1 553 540
4.	do jedného roku	3 453 504	3 013 671
5.	do dvoch rokov	11 549 116	15 658 561
6.	do piatich rokov	25 917 051	20 002 049
7.	nad päť rokov	43 073 247	47 020 246
	Spolu	94 509 049	91 237 825

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Číslo riadku	2.III. EUR Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
a.	bez kupónu	139 648	
a.1.	nezaložené	139 648	
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	94 369 401	91 237 825
b.1.	nezaložené	94 369 401	91 237 825
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	94 509 049	91 237 825

3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie	74 660 747	71 145 020
1.1.	nezaložené	74 660 747	71 145 020
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	49 199 566	47 924 481
2.	USD	25 461 181	23 220 539
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	74 660 747	71 145 020

3.b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

4. Podielové listy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

5. Krátkodobé pohľadávky

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	80 516	149 601
2.	do troch mesiacov	30 553	25 664
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	111 069	175 265

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	111 069	149 601
2.	do troch mesiacov		25 664
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	111 069	175 265

Krátkodobé pohľadávky podľa jednotlivých druhov mien

Číslo riadku	5.I. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		82 997
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	0	82 997

Číslo riadku	5.II. EUR Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		82 997
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	0	82 997

Číslo riadku	5.I. USD Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	80 516	66 604
2.	do troch mesiacov	30 553	25 664
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	111 069	92 268

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Číslo riadku	5.II. USD Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	111 069	66 604
2.	do troch mesiacov		25 664
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
	Spolu	111 069	92 268

Krátkodobé pohľadávky predstavujú pohľadávky z výnosov z cenných papierov.

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o dlhodobých pohľadávkach neúčtoval.

7. Deriváty

Číslo riadku	7.I. Deriváty s aktívnym zostatkom	31.12.2015	31.12.2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové		
2.1.	vyrovnávané v hrubom		
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	0	

Číslo riadku	7.II. Deriváty s aktívnym zostatkom podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	0	

8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	1 192 236	6 335 206
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	1 192 236	6 335 206
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	1 192 236	6 335 206

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	848 618	3 135 905
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	848 618	3 135 905
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	848 618	3 135 905

Číslo riadku	9. CZK Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	5 661	5 513
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	5 661	5 513
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	5 661	5 513

Číslo riadku	9. GBP Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	107	101
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	107	101
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	107	101

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Číslo riadku	9. PLN Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	11 363	11 332
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	11 363	11 332
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	11 363	11 332

Číslo riadku	9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	326 487	3 182 355
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	326 487	3 182 355
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	326 487	3 182 355

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

10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	7 758	49
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	7 758	49

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

(b) Pasíva

1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neúčtoval.

2. Záväzky z ukončenia sporenia

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nevykazoval zostatok na záväzkoch z ukončenia sporenia.

3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	43 297	173 451
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	43 297	173 451

4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

5. Záväzky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

6. Záväzky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	6 687	47 552
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	6 687	47 552

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 2 361 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 2 313 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 4 326 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 45 239 EUR).

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

II. Výkaz ziskov a strát

1. Úroky

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bežné účty	1 103	1 610
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	0	32 272
4.	Dlhové cenné papiere	1 343 614	1 341 911
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	1 344 717	1 375 793

1.2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zaistení úrokov neúčtoval.

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

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

2. Výnosy z podielových listov

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR	417 201	464 690
2.	USD	401 390	477 476
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	818 591	942 166

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2015	01-12/2014
1.	Akcie	3 170 603	7 465 209
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(127 487)	2 795 529
4.	Podielové listy		
	Spolu	3 043 116	10 260 738

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR		
2.	USD	2 291 393	2 504 762
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP	6	7
6.	SEK		
7.	CZK	145	277 561
8.	HUF		
9.	PLN	25	(1 759)
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	2 291 569	2 780 571

6. Zisk/strata z derivátov

Číslo riadku	6./e. Zisk/strata z derivátov	01-12/2015	01-12/2014
1.	úrokové		
1.1.	vyrovnávané v hrubom		
1.2.	vyrovnávané v čistom		
2.	menové	0	(273 470)
2.1.	vyrovnávané v hrubom	0	(273 470)
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	0	(273 470)

7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o drahých kovoch neúčtoval.

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2015	01-12/2014
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	2 241	1 075
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	3 377	2 560
	Spolu	5 618	3 635

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bankové odplaty a poplatky	18 420	123
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	55 506	55 639
	Spolu	73 926	55 762

j. Náklady na financovanie fondu

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Číslo riadku	k., l., m. Náklady na odplaty	01-12/2015	01-12/2014
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	513 951	469 661
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	1 299 088	1 473 166
k.	Spolu	1 813 039	1 942 827
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	27 938	25 778
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

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

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

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

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

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2015 bola 0,042506 a počet dôchodkových jednotiek 4 009 556 439,6071 .

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

DEPOZITÁR

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

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

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

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

Operačné riziko

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

Trhové riziko

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

Kreditné riziko

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

Ostatné druhy rizík

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

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

Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

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

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

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

Po 31.12.2015 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Použité skratky:

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



MAZARS

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015

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

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

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

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

Sídlo spoločnosti: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Overované obdobie: Rok končiaci sa 31. decembra 2015

Dátum vyhotovenia správy: 31. marca 2016

Audítorská spoločnosť: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2015, 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 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 („Zákon o účtovníctve“), 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 auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie dôchodkového fondu k 31.decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 31. marca 2016

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


Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

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

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company: Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Seat of the company: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Audited period: Year ended 31 December 2015

Date of the audit report: 31 March 2016

Auditing company: Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Responsible auditor: Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993



M A Z A R S

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s. („the Company“), an Administrator of a Pension Fund Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s. („the Pension Fund“):

We have audited the accompanying financial statements of the Pension Fund, which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended ("Act on Accounting") and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Pension Fund as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Act on Accounting.

Bratislava, 31 March 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

ÚČ FOND

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

fondy kolektívneho investovania, okrem ŠPFN a SKISPS, dôchodkového fondu a doplnkového dôchodkového fondu
k 31.12.2015

LEI

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

Daňové identifikačné číslo

2 0 2 1 8 9 2 9 6 1

Účtovná závierka

☒ ☐

riadna
mimoriadna
priebežná

☐

schválená

Zostavená za obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 5

do

1 2

2 0 1 5

IČO

3 5 9 0 3 8 2 1

SK NACE

6 5 . 3 0 . 0

Bezprostredne
predchádzajúce
obdobie

mesiac

rok

od

0 1

2 0 1 4

do

1 2

2 0 1 4

Priložené súčasti účtovnej závierky

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

Obchodné meno (názov) správcovskej spoločnosti

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

Názov spravovaného fondu

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

Sídlo správcovskej spoločnosti

Ulica

K o l á r s k a

Číslo

6

PSČ

8 1 1 0 6

Obec

B r a t i s l a v a

Telefónne číslo

0 2 / 5 9 4 9 1 1 1 1

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

i n f o @ a x a . s k

Zostavená dňa:

24. marec 2016

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu správcovskej spoločnosti:



LEI
31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Aktíva		
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	1 311 267 307	1 435 236 632
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	1 044 552 621	1 048 019 167
a)	bez kupónov	19 230 050	2 500 297
b)	s kupónmi	1 025 322 571	1 045 518 870
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	185 818 988	197 133 376
a)	obchodovateľné akcie	185 818 988	197 133 376
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	60 801 375	169 683 059
a)	krátkodobé vklady v bankách	60 801 375	168 974 631
b)	krátkodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
c)	iné	-	708 428
d)	obrátené repoobchody	-	-
6.	Dlhodobé pohľadávky	20 094 323	20 401 030
a)	dlhodobé vklady v bankách	20 094 323	20 401 030
b)	dlhodobé pôžičky obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel	-	-
7.	Deriváty	-	-
8.	Drahé kovy	-	-
II.	Neinvestičný majetok (súčet položiek 9 a 10)	40 304 588	21 377 921
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	40 267 472	21 359 324
10.	Ostatný majetok	37 116	18 597
	Aktíva spolu	1 351 571 895	1 456 614 553

LEI
31570020000000003766

ÚČ FOND 1-02

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Pasíva		
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	531 485	707 788
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	5	5 465
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	344 009	611 394
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	187 471	90 929
II.	Vlastné imanie	1 351 040 410	1 455 906 765
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	1 351 040 410	1 455 906 765
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	-4 469 033	45 594 625
	Pasíva spolu	1 351 571 895	1 456 614 553

LEI
31570020000000003766

ÚČ FOND 2-02

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	19 745 946	20 653 472
1.1.	úroky	19 745 946	20 653 472
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	2 009 183	4 135 356
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	2 009 183	4 135 356
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	-19 517 315	30 143 187
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	194 187	205 704
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 фонде	2 432 000	55 137 719
h.	Transakčné náklady	-6 414	-7 788
i.	Bankové a iné poplatky	-572 335	-446 886
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	1 853 252	54 683 045
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 фонде	1 853 252	54 683 045
k.	Náklady na	-6 095 415	-8 858 050
k.1.	odplatu za správu fondu	-4 173 360	-4 196 438
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-1 922 056	-4 661 612
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-226 869	-230 370
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	-4 469 033	45 594 625

POZNÁMKY**účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2015
v eurách****A.****VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ****Dlhopisový garantovaný d.d.f. AXA d.s.s., a.s.**

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

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s., (ďalej „spoločnosť“), ktorá bola založená dňa 14.7.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.7.2004. Zakladateľ spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7.10.2004. Do obchodného registra bola spoločnosť zapísaná dňa 15.10.2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa. Dňa 15.3.2007 prišlo k zmene obchodného mena všetkých spoločností v rámci skupiny na nové obchodné meno AXA. V súvislosti s týmto bol zmenený názov spoločnosti Winterthur d.s.s., a.s. na AXA d.s.s., a.s. a názov dôchodkového fondu Konzervatívny k.d.f. Winterthur d.s.s., a.s. na Konzervatívny k.d.f. AXA d.s.s., a.s.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

K 31.12.2015 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 20,5% do SR, 72,19% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 7,32% do ostatných krajín sveta, k 31.12.2014: 24,54% do SR, 71,98% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR a 3,48% do ostatných krajín sveta.

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

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

B.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

Súvaha

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

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

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

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

(a) Cenné papiere a podiely

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

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

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

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

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

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

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

(b) Pohľadávky

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

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

(c) Peňažné prostriedky

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

(d) Rezervy a opravné položky

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

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

(e) Záväzky

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

(f) Deriváty

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

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

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

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

Podľa druhu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

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

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

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

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

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

(g) Stratégie a zásady zaist'ovania

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

(h) Garančný účet dôchodkového fondu

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

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

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

(i) Cudzia mena

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

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

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

(j) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

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

(k) Úroky

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

(l) Náklady, odplaty dôchodkového fondu

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

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

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

(m) Účtovanie nákladov a výnosov

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(o) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

C.

PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Označenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2015	01-12/2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	422 817	51 002 363
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	13 414 049	(29 657 711)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(6 322 284)	(9 088 420)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(268 704)	568 610
5.	Výnosy z dividend (+)	2 009 183	4 135 356
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)	708 428	137 138
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)	424 953 050	298 947 734
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(423 586 165)	(559 159 728)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)		
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(578 749)	(454 674)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzok na zrážkovú daň z príjmov (+)		48 829
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	10 751 626	(243 520 503)
x	Peňažný tok z investičnej činnosti	x	x
16.	Zníženie/zvýšenie poskytnutých úverov a vkladov (+/-)	108 479 963	184 282 510
II.	Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	108 479 963	184 282 510
x	Peňažný tok z finančnej činnosti	x	x
17.	Emitované podielové listy - preddavky na emitovanie PL/príspevky sporiteľov (+/-)	92 630 450	95 971 112
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	(192 776 970)	(19 920 004)
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	65 032	5 411
20.	Dedičstvá (-)	(250 803)	(1 193 149)
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)	8 830	(4 694)
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	(100 323 441)	74 858 676
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.	18 908 148	15 620 683
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	21 359 324	5 738 641
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	40 267 472	21 359 324

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

D.
PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2015	01-12/2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	1 455 906 765	1 335 454 181
a)	počet dôchodkových jednotiek	35 001 419 820	33 177 553 989
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041596	0,040252
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	92 630 450	95 971 112
2.	Zisk alebo strata fondu	(4 469 032)	45 594 625
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	(193 027 773)	(21 113 153)
II.	Nárast/pokles čistého majetku	(104 866 355)	120 452 584
A.	Čistý majetok na konci obdobia	1 351 040 410	1 455 906 765
a)	počet dôchodkových jednotiek	32 573 172 902	35 001 419 820
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,041477	0,041596

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

I. Súvaha
(a) Aktíva

1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou

Číslo riadku	2.I. Dlhopisy oceňované RH podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	do dvoch rokov	47 023 462	42 457 794
6.	do piatich rokov	324 176 863	437 605 285
7.	nad päť rokov	673 352 296	567 956 088
	Spolu	1 044 552 621	1 048 019 167
Číslo riadku	2.II. Dlhopisy oceňované RH podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	3 874 833	15 719 213
2.	do troch mesiacov	19 708 935	19 733 111
3.	do šiestich mesiacov	64 163 730	50 543 480
4.	do jedného roku	43 080 645	48 215 871
5.	do dvoch rokov	129 740 758	233 116 874
6.	do piatich rokov	482 878 968	373 037 556
7.	nad päť rokov	301 104 752	307 653 062
	Spolu	1 044 552 621	1 048 019 167

Číslo riadku	2.III. Dlhopisy oceňované RH	31.12.2015	31.12.2014
a.	bez kupónu	19 230 050	2 500 297
a.1.	nezaložené	19 230 050	2 500 297
a.2.	založené v repoobchodoch		
a.3.	založené		
b.	s kupónmi	1 025 322 571	1 045 518 870
b.1.	nezaložené	1 025 322 571	1 045 518 870
b.2.	založené v repoobchodoch		
b.3.	založené		
	Spolu	1 044 552 621	1 048 019 167

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o dlhopisoch v cudzej mene neúčtoval.

3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie	185 818 988	197 133 376
1.1.	nezaložené	185 818 988	197 133 376
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	185 818 988	197 133 376
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	185 818 988	197 133 376

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

3.b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

4. Podielové listy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

5. Krátkodobé pohľadávky

Číslo riadku	5.I. Krátkodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		708 428
2.	do troch mesiacov		154 944 387
3.	do šiestich mesiacov		14 030 244
4.	do jedného roku	30 043 956	
	Spolu	30 043 956	169 683 059

Číslo riadku	5.II. Krátkodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		79 901 736
2.	do troch mesiacov		89 781 323
3.	do šiestich mesiacov	20 027 234	
4.	do jedného roku	10 016 722	
	Spolu	30 043 956	169 683 059

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

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých pohľadávkach v cudzej mene neúčtoval.

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Číslo riadku	6.I. Dlhodobé pohľadávky podľa dohodnutej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do dvoch rokov	10 014 389	
2.	do piatich rokov	40 837 353	20 401 030
3.	nad päť rokov		
	Spolu	50 851 742	20 401 030

Číslo riadku	6.II. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca		
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku	30 757 419	
5.	do dvoch rokov	20 094 323	20 401 030
6.	do piatich rokov		
7.	nad päť rokov		
	Spolu	50 851 742	20 401 030

Číslo riadku	6.III. Dlhodobé pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti – zníženie hodnoty	31.12.2015	31.12.2014
1.	hrubá hodnota pohľadávok	50 851 742	20 401 030
2.	zníženie hodnoty		
3.	čistá hodnota pohľadávok	50 851 742	20 401 030

Dlhodobé pohľadávky predstavujú termínovaný vklad v banke.

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o dlhodobých pohľadávkach v cudzej mene neúčtoval.

7. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o derivátoch s aktívnym zostatkom neúčtoval.

8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	40 267 472	21 359 324
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	40 267 472	21 359 324
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	40 267 472	21 359 324

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	39 649 864	19 189 752
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	39 649 864	19 189 752
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	39 649 864	19 189 752

Číslo riadku	9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	617 608	2 169 572
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	617 608	2 169 572
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	617 608	2 169 572

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

10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	37 116	18 597
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	37 116	18 597

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

(b) Pasíva

1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neúčtoval.

2. Závazky z ukončenia sporenia

Číslo riadku	2. Závazky z ukončenia sporenia	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	0	5 460
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok	5	5
	Spolu	5	5 465

3. Závazky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Závazky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	344 008	611 394
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	344 008	611 394

4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

5. Závazky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

6. Závazky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	187 471	90 929
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	187 471	90 929

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky zo zrážkovej dane z príjmov v hodnote 48 829 EUR (k 31.12.2015 v hodnote 48 829 EUR), záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 18 739 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 20 057 EUR) a záväzky z prestupov sporiteľov medzi fondami v hodnote 105 612 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 22 043 EUR) a záväzok voči SP - vydanie certifikátu v hodnote 14 290 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 0 EUR)

II. Výkaz ziskov a strát**1. Úroky**

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bežné účty	10 940	6 364
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách	539 116	1 197 214
4.	Dlhové cenné papiere	19 195 888	19 449 894
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	19 745 944	20 653 472

1.2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zaistení úrokov neúčtoval.

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

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

2. Výnosy z podielových listov

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR	1 218 516	2 957 866
2.	USD	790 606	1 177 490
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	2 009 182	4 135 356

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2015	01-12/2014
1.	Akcie	1 007 323	12 778 765
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere	(20 524 638)	17 364 422
4.	Podielové listy		
	Spolu	(19 517 315))	30 143 187

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR		
2.	USD	194 187	205 704
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	194 187	205 704

6. Zisk/strata z derivátov

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zisku/stratách z derivátov neúčtoval.

7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o drahých kovoch neúčtoval.

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2015	01-12/2014
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	6101	3 447
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	312	4 341
	Spolu	6 413	7 788

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bankové odplaty a poplatky	139 761	30 189
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	432 573	416 697
	Spolu	572 334	446 886

j. Náklady na financovanie fondu

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Číslo riadku	k., l., m. Náklady na odplaty	01-12/2015	01-12/2014
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	4 173 359	4 196 438
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	1 922 055	4 661 612
k.	Spolu	6 095 414	8 858 050
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	226 869	230 370
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

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

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

Dôchodkový fond v roku 2015 a v roku 2014 na podsúvahových účtoch neúčtoval.

G.
OSTATNÉ POZNÁMKY
ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

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

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

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2015 bola 0,041477 a počet dôchodkových jednotiek 32 573 172 902,5382 .

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 bola 0,041596 a počet dôchodkových jednotiek 33 35 001 419 819,8306.

DEPOZITÁR

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

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

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

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

Operačné riziko

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

Trhové riziko

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

Kreditné riziko

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

Ostatné druhy rizík

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

ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

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

Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

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

Od 15.3.2015 nadobudla účinnosť novela zákona o starobnom dôchodkovom sporení č. 43/2004 Z.z. prijatá zákonom č. 25/2015 Z.z., ktorá umožnila otvorenie II. piliera od 15.3.2015 do 15. 6.2015, tj. umožňuje

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

vstúpiť do druhého piliera osobám, ktoré v sporivom pilieri nie sú a na druhej strane umožňuje opustiť tento systém starobného dôchodkového sporenia okrem sporiteľov, ktorí si dohodli vyplácanie starobného dôchodku alebo predčasného starobného dôchodku s poisťovňou alebo s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou alebo si dohodli so svojou DSS vyplácanie výnosu z investovania.

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

Po 31.12.2015 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Použité skratky:

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

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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2015

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

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

K 31. DECEMBRU 2015

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti: Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Sídlo spoločnosti: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Overované obdobie: Rok končiaci sa 31. decembra 2015

Dátum vyhotovenia správy: 31. marca 2016

Audítorská spoločnosť: Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

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



M A Z A R S

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky dôchodkového fondu, ktorá obsahuje súvahu k 31.decembru 2015, 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 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 („Zákon o účtovníctve“), 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 dôchodkového fondu k 31.decembru 2015 a výsledku jeho hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Bratislava, 31. marca 2016

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

Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

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

AS AT 31 DECEMBER 2015

Identifying data:

Name of the company: Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s.

Seat of the company: Kolárska 6
811 06 Bratislava

Audited period: Year ended 31 December 2015

Date of the audit report: 31 March 2016

Auditing company: Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Responsible auditor: Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of AXA d.s.s., a.s. („the Company“), an Administrator of a Pension Fund Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. („the Pension Fund“):

We have audited the accompanying financial statements of the Pension Fund, which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, and the income statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended („Act on Accounting“) and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks or material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Pension Fund as at 31 December 2015, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Act on Accounting.

Bratislava, 31 March 2016

Mazars Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
UDVA licence No. 993

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Aktíva		
I.	Investičný majetok (súčet položiek 1 až 8)	111 726 519	40 940 955
1.	Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
2.	Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou	-	-
a)	bez kupónov	-	-
b)	s kupónmi	-	-
3.	Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach	111 726 519	40 940 955
a)	obchodovateľné akcie	111 726 519	40 940 955
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	-	-
a)	krátkodobé vklady v bankách	-	-
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)	916 988	1 258 311
9.	Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	805 482	1 186 059
10.	Ostatný majetok	111 506	72 252
	Aktíva spolu	112 643 507	42 199 266

Názov spravovaného fondu

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

SÚVAHA
k 31.12.2015
v eurách

Označenie	POLOŽKA	31.12.2015	31.12.2014
a	b	1	2
x	Pasíva		
I.	Závazky (súčet položiek 1 až 7)	60 088	692 323
1.	Závazky voči bankám	-	-
2.	Závazky z ukončenia sporenia/ukončenia účasti	-	-
3.	Závazky voči správcovskej spoločnosti	28 064	68 484
4.	Deriváty	-	-
5.	Repoobchody	-	-
6.	Závazky z vypožičania finančného majetku	-	-
7.	Ostatné záväzky	32 024	623 839
II.	Vlastné imanie	112 583 419	41 506 943
8.	Dôchodkové jednotky, z toho	112 583 419	41 506 943
a)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 655 266	5 082 809
	Pasíva spolu	112 643 507	42 199 266

Názov spravovaného fondu

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

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT
v eurách
za 12 mesiacov roku 2015

Označenie	POLOŽKA	2015	2014
a	b	1	2
1.	Výnosy z úrokov	1 056	175
1.1.	úroky	1 056	175
1.2./a.	výsledok zaistenia	-	-
1.3./b.	zrušenie zníženia hodnoty príslušného majetku/zníženie hodnoty príslušného majetku	-	-
2.	Výnosy z podielových listov	-	-
3.	Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku	583 662	266 636
3.1.	dividendy a iné podiely na zisku	583 662	266 636
3.2.	výsledok zaistenia	-	-
4./c.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	3 292 019	5 480 303
5./d.	Zisk/strata z operácií s devízami	19 029	8 371
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 фонде	3 895 767	5 755 485
h.	Transakčné náklady	-50 022	-20 234
i.	Bankové a iné poplatky	-37 083	-13 042
II.	Čistý výnos z majetku vo фонде	3 808 662	5 722 209
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 фонде	3 808 662	5 722 209
k.	Náklady na	-1 140 019	-634 667
k.1.	odplatu za správu fondu	-246 070	-86 521
k.2.	odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom фонде	-893 949	-548 146
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	-13 377	-4 733
m.	Náklady na audit účtovnej závierky	-	-
A.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie	2 655 266	5 082 809

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

POZNÁMKY

účtovnej závierky zostavenej
k 31.12.2015
v eurách

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

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

je dôchodkový fond podľa § 72 zákona č. 43/2004 Z. z. s účinnosťou od 1.4.2012.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.4.2012 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 10.4.2012. Informácie sa nachádzajú na internetovej stránke dôchodkovej správcovskej spoločnosti www.axa.sk.

Dôchodkový fond bol vytvorený a je spravovaný dôchodkovou správcovskou spoločnosťou AXA d.s.s., a.s. (ďalej „spoločnosť“), ktorá bola založená dňa 14.7.2004 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 173/2004, Nz 58075/2004 zo dňa 14.7.2004. Zakladateľ spoločnosti požiadal dňa 20.7.2004 Úrad pre finančný trh o udelenie povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti, ktoré mu bolo udelené dňa 7.10.2004. Do obchodného registra bola spoločnosť zapísaná dňa 15.10.2004, pod číslom: 3441/B, oddiel Sa.

Spoločnosť s účinnosťou 1.8.2013 zmenila názov fondu na Indexový negarantovaný a.d.f. AXA d.s.s., a.s. (do 31.7.2013 Indexový i.d.f. AXA d.s.s., a.s.).

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

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

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

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

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Indexový dôchodkový fond je určený sporiteľom, ktorí sú ochotní akceptovať vysoké kolísanie hodnoty dôchodkových jednotiek na svojich osobných dôchodkových účtoch a vyššiu mieru rizika. Cieľom fondu je dosiahnuť rast hodnoty majetku dôchodkového fondu pri súčasnej snahe o zachovanie primeranej miery rizika a dosiahnuť výkonnosť dôchodkovej jednotky, ktorá bude približne zodpovedať výkonnosti referenčnej hodnoty.

K 31.12.2015 bolo investičné portfólio vrátane bežných účtov rozložené nasledovne: 0,72% do SR a 99,28% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR, k 31.12.2014: do 2,86% do SR a 97,14% do iných členských štátov Európskej únie okrem SR.

Majetok v dôchodkovom fonde je investovaný do akciových investícií.

Dôchodkový fond možno vytvoriť iba na neurčitý čas.

B.

POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015 podľa princípov časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

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

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

Súvaha

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Výkaz ziskov a strát je štruktúrovaným rozpisom účtu ziskov a strát

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

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

(a) Cenné papiere a podiely

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

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

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

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

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

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

(b) Pohľadávky

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

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

(c) Peňažné prostriedky

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

(d) Rezervy a opravné položky

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

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

(e) Záväzky

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

(f) Deriváty

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

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

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

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

Podľa druhu sa deriváty členia na:

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

Podľa druhu podkladového nástroja sa deriváty členia na

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

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

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

(g) Stratégie a zásady zaist'ovania

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

(h) Cudzia mena

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

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

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

(i) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

Dňom uskutočnenia účtovného prípadu je najmä:

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

(j) Úroky

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

(k) Náklady, odplaty dôchodkového fondu

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

(l) Účtovanie nákladov a výnosov

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(n) Uvádzanie hodnôt v účtovnej závierke

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

C.
PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Ozna- čenie	C. Prehľad o peňažných tokoch	01-12/2015	01-12/2014
x	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	x	x
1.	Výnosy z úrokov, odplát a provízií (+)	3 312 105	5 488 849
2.	Zmena stavu pohľadávok z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(3 243 257)	(6 061 339)
3.	Náklady na úroky, odplaty a provízie (-)	(1 153 396)	(639 400)
4.	Zmena stavu záväzkov z úrokov, odplát a provízií (+/-)	(39 441)	68 309
5.	Výnosy z dividend (+)	583 662	266 636
6.	Zmena stavu pohľadávok za dividendy (+/-)		
7.	Obrat strany Cr usporiadacích účtov obchodovania s finančnými nástrojmi, drahými kovmi (+)		
8.	Zmena stavu pohľadávok za predané finančné nástroje, drahé kovy (+)		
9.	Obrat strany Dt analytických účtov prvotného zaúčtovania účtov FN, drahých kovov (-)	(67 542 307)	(19 417 965)
10.	Zmena stavu záväzkov na zaplatenie kúpnej ceny FN, drahých kovov (+)	(600 080)	600 080
11.	Výnos z odpísaných pohľadávok (+)		
12.	Náklady na dodávateľov (-)	(87 105)	(33 276)
13.	Zmena stavu záväzkov voči dodávateľom (+)		
14.	Náklady na zrážkovú daň z príjmov (-)		
15.	Záväzkov na zrážkovú daň z príjmov (+)		
I.	Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(68 769 819)	(19 728 106)
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 (+/-)	7 773 771	3 036 380
18.	Prestupy do/výstupy z fondu, vrátené PL (+/-)	60 647 438	17 672 278
19.	Zmena stavu záväzkov z výstupov z fondov a záväzkov za vrátené PL/pohľadávok z prestupov do (+/-)	(31 966)	(48 059)
20.	Dedičstvá (-)		
21.	Zmena stavu záväzkov na výplatu dedičstiev (+/-)		
22.	Preddavky na emitovanie podielových listov (+)		
23.	Zvýšenie/zníženie prijatých úverov (+/-)		
24.	Náklady na úroky za úvery (-)		
25.	Zmena stavu záväzkov za úroky za úvery (+/-)		
III.	Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	68 389 243	20 660 599
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.	(380 576)	932 493
VI.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	1 186 059	253 566
VII.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia VI.+V.	805 482	1 186 059

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

D.
PREHĽAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU

Ozna- čenie	POLOŽKA	01-12/2015	01-12/2014
a	b	1	2
I.	Čistý majetok na začiatku obdobia	41 506 943	15 715 476
a)	počet dôchodkových jednotiek	863 019 365	382 562 840
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,048095	0,041079
1.	Príspevky do dôchodkových fondov	7 773 771	3 036 380
2.	Zisk alebo strata fondu	2 655 266	5 082 809
3.	Vloženie výnosov podielnikov do majetku fondu		
4.	Výplata výnosov podielnikom		
5.	Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu		
6.	Prevedené a vyplatené dôchodkové jednotky	60 647 438	17 672 278
II.	Nárast/pokles čistého majetku	71 076 475	25 791 467
A.	Čistý majetok na konci obdobia	112 583 418	41 506 943
a)	počet dôchodkových jednotiek	2 168 322 682	863 019 365
b)	hodnota 1 dôchodkovej jednotky	0,051922	0,048095

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

I. Súvaha

(a) Aktíva

1. Dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované umorovanou hodnotou.

2. Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne dlhopisy oceňované reálnou hodnotou.

3. Akcie a podiely v obchodných spoločnostiach

Číslo riadku	3.a. I. Obchodovateľné akcie	31.12.2015	31.12.2014
1.	Obchodovateľné akcie	111 726 519	40 940 955
1.1.	nezaložené	111 726 519	40 940 955
1.2.	založené v repoobchodoch		
1.3.	založené		

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Číslo riadku	3.a). II. Obchodovateľné akcie podľa mien, v ktorých sú ocenené	31.12.2015	31.12.2014
1.	EUR	111 726 519	40 940 955
2.	USD		
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	111 726 519	40 940 955

3.b). I. Neobchodovateľné akcie

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne neobchodovateľné akcie a podiely v obchodných spoločnostiach, ktoré nemajú formu cenného papiera.

4. Podielové listy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne podielové listy.

5. Krátkodobé pohľadávky

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých pohľadávkach neúčtoval.

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých pôžičkách obchodným spoločnostiam, v ktorých má fond majetkový podiel a o obrátených repoobchodoch neúčtoval.

6. Dlhodobé pohľadávky

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o dlhodobých pohľadávkach neúčtoval.

7. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o o derivátoch s aktívnym zostatkom neúčtoval.

8. Drahé kovy

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nemal v portfóliu žiadne drahé kovy.

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Číslo riadku	9. Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	805 482	1 186 059
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	805 482	1 186 059
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	805 482	1 186 059

Číslo riadku	9. EUR Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	507 548	992 278
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	507 548	992 278
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	507 548	992 278

Číslo riadku	9. USD peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov	31.12.2015	31.12.2014
1.	Bežné účty	297 934	193 781
2.	Poskytnuté úvery splatné na požiadanie a do 24 hodín a vklady splatné do 24 hodín		
3.	pohľadávky na peňažné prostriedky v rámci spotových operácií		
4.	cenné papiere peňažného trhu s dohodnutou dobou splatnosti najviac 3 mesiace		
x	Medzisúččet - súvaha	297 934	193 781
5.	Úverové linky na okamžité čerpanie peňažných prostriedkov		
	Spolu	297 934	193 781

10. Ostatný majetok

Číslo riadku	10. Ostatný majetok	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	111 505	72 252
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	111 505	72 252

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

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

(b) Pasíva

1. Krátkodobé záväzky voči bankám

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o krátkodobých záväzkoch voči bankám neúčtoval.

2. Záväzky z ukončenia sporenia

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 nevykazoval zostatok na záväzkoch z ukončenia sporenia.

3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti

Číslo riadku	3. Záväzky voči správcovskej spoločnosti	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	28 064	68 484
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	28 064	68 484

4. Deriváty

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o derivátoch s pasívnym zostatkom neúčtoval.

5. Záväzky voči bankám z repoobchodov

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch voči bankám z repoobchodov neúčtoval.

6. Záväzky z vypožičania finančného majetku

Dôchodkový fond k 31.12.2015 a k 31.12.2014 o záväzkoch z vypožičania finančného majetku neúčtoval.

7. Ostatné záväzky

Číslo riadku	7. Ostatné záväzky	31.12.2015	31.12.2014
1.	do jedného mesiaca	32 024	623 839
2.	do troch mesiacov		
3.	do šiestich mesiacov		
4.	do jedného roku		
5.	nad jeden rok		
	Spolu	32 024	623 839

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Ostatné záväzky sú v mene v EUR a predstavujú záväzky voči depozitárovi za výkon činnosti v hodnote 1 533 EUR (k 31.12.2014 v hodnote 555 EUR), prevedené príspevky - prestupy 30 490 (k 31. 12. 2014 v hodnote 23 204) a záväzok z nákupu CP vo výške 0 EUR (k 31.12.2014 vo výške 600 080 EUR).

II. Výkaz ziskov a strát

1. Úroky

Číslo riadku	1.1. Úroky	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bežné účty	1 056	175
2.	Reverzné repoobchody		
3.	Vklady v bankách		
4.	Dlhové cenné papiere		
5.	Pôžičky obchodným spoločnostiam		
	Spolu	1 056	175

1.2./a. Výsledok zaistenia

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zaistení úrokov neúčtoval.

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

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o znížení hodnoty príslušného majetku neúčtoval.

2. Výnosy z podielových listov

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o výnosoch z podielových listov neúčtoval.

3. Výnosy z dividend a z iných podielov na zisku

Číslo riadku	3. Dividendy	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR		
2.	USD	583 661	266 636
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	583 661	266 636

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

4. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi

Číslo riadku	4./c. Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	01-12/2015	01-12/2014
1.	Akcie	3 292 019	5 480 303
2.	Krátkodobé dlhové cenné papiere		
3.	Dlhodobé dlhové cenné papiere		
4.	Podielové listy		
	Spolu	3 292 019	5 480 303

5. Zisk/strata z operácií s devízami

Číslo riadku	5. Zisk/strata z operácií s devízami	01-12/2015	01-12/2014
1.	EUR		
2.	USD	19 029	8 371
3.	JPY		
4.	CHF		
5.	GBP		
6.	SEK		
7.	CZK		
8.	HUF		
9.	PLN		
10.	CAD		
11.	AUD		
12.	Ostatné meny		
	Spolu	19 029	8 371

6. Zisk/strata z derivátov

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zisku/stratách z derivátov neúčtoval.

7. Zisk/strata z operácií s drahými kovmi

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o drahých kovoch neúčtoval.

8. Zisk/strata z operácií s iným majetkom

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o zisku/strate z predaja iného majetku neúčtoval.

h. Transakčné náklady

Číslo riadku	h. Transakčné náklady	01-12/2015	01-12/2014
1.	Náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	1 260	1 190
2.	Poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	48 761	19 044
	Spolu	50 021	20 234

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty

Číslo riadku	i. Bankové odplaty a poplatky a iné odplaty	01-12/2015	01-12/2014
1.	Bankové odplaty a poplatky	12 465	98
2.	Burzové odplaty a poplatky		
3.	Odplaty obchodníkom s cennými papiermi		
4.	Odplaty centrálnemu depozitárovi cenných papierov		
5.	Odplaty depozitárovi za správu CP	24 617	12 944
	Spolu	37 082	13 042

j. náklady na financovanie fondu

Dôchodkový fond počas rokov 2015 a 2014 o nákladoch na financovanie fondu neúčtoval.

k.,l.,m. Náklady na odplaty

Číslo riadku	k.,l., m. Náklady na odplaty	01-12/2015	01-12/2014
k.1.	Náklady na odplatu za správu fondu	246 070	86 521
k.2.	Náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde	893 949	548 146
k.	Spolu	1 140 019	634 667
l.	Náklady na odplaty za služby depozitára	13 377	4 733
m.	Náklady na audit účtovnej závierky		

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

F.

PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH (PODSÚVAHA)

Dôchodkový fond v roku 2015 a v roku 2014 na podsúvahových účtoch neúčtoval.

G.

OSTATNÉ POZNÁMKY

ČISTÁ HODNOTA MAJETKU

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

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2015 bola 0.051922 a počet dôchodkových jednotiek 2 168 322 682.0057 .

Hodnota dôchodkovej jednotky k 31.12.2014 bola 0,048095 a počet dôchodkových jednotiek 863 019 365,3743.

DEPOZITÁR

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

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

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

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Dôchodkový fond neeviduje ostatné finančné povinnosti.

PRÍPADNÉ ĎALŠIE RIZIKÁ A ZÁVÄZKY

Operačné riziko

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

Trhové riziko

Pre naplnenie investičného cieľa dôchodková správcovská spoločnosť investuje majetok v dôchodkovom fonde do akciových a peňažných investícií a do finančných derivátov.

Kreditné riziko

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

Ostatné druhy rizík

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

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

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2015

ZMENY V ZÁKONNEJ ÚPRAVE STAROBNÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

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

Predmetom novelizácie bola hlavne komplexná právna úprava vyplácania dôchodkov zo starobného dôchodkového sporenia.

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

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

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

Po 31.12.2015 nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré neboli zohľadnené v účtovnej závierke, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Použité skratky:

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