

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2015



VIRTUÁLNA DŮCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.



Polročná správa za rok 2015

Virtuálna d. s. s. , a. s.

Informácie o spoločnosti

Virtuálna d.s.s., a.s.
Tajovského 10
974 01 Banská Bystrica

Virtuálna dôchodková správcovská spoločnosť, akciová spoločnosť je fiktívnou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, založená pre účely projektu aplikovaného výskumu a vývoja podporeného Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR na základe Zmluvy o vývoji virtuálnej dôchodkovej správcovskej spoločnosti "Virtuálna, d. s. s., a. s." pod číslom 1002/2012-I/42, 833/2012 uzavretej dňa 23. 2. 2012.

Výška základného imania : 10 000 000 EUR

Počet zamestnancov: 10

Virtuálna d.s.s., a.s. k 31. 12. 2015

Celkový počet klientov 366 000

Čistá hodnota majetku v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde 22 700 806,60 €

Čistá hodnota majetku v zmiešanom negarantovanom dôchodkovom fonde 930 363 284,45 €

Čistá hodnota majetku v dlhopisovom garantovom dôchodkovom fonde 85 130 017,57 €

Čistá hodnota majetku v akciovom negarantovanom dôchodkovom fonde 875 322 426,17 €

Dôchodková správcovská spoločnosť sa riadi podľa zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení ďalších zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „zákon“) včítane súvisiacich predpisov. V súčasnosti spoločnosť spravuje nasledovné dôchodkové fondy:

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

Zmiešaný negarantovaný z. d. f.. Virtuálna d. s. s., a.s.

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

Indexový negarantovaný i. d. f. Virtuálna d. s. s., a. s.



Orgány spoločnosti, akcionári a audítor

Virtuálna d. s. s., a.s.

Štatutárny orgán - predstavenstvo:

Dozorná rada:

Počet, druh, podoba a menovitá hodnota akcií:

Počet akcií: 10 kmeňové, zaknihované na meno

Menovitá hodnota jednej akcie: 1 000 000 EUR

Depozitár:

Audítor:

Akcionár:

Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky

Správa dozornej rady

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

Úvodná priebežná správa slúži na prezentovanie stavu finančnej situácie v akej sa dôchodková správcovská spoločnosť nachádza.

Ročná účtovná závierka už bude spĺňať zákonne náležitosti a bude overená audítorom.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií.

Spoločnosť nenadobudla do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely, ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely v iných spoločnostiach.

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 a zamestnanosť.



Koncoročná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2015 do 31. decembra 2015.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Výkaz komplexného výsledku

		k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
	Poz.	<i>v celých eurách</i>	
Výnosy za správu fondov	3.1	9 857 556	5 832 737
Náklady na poplatky a provízie	3.2	593 736	2 798 288
Čistý výsledok z poplatkov a provízií		9 263 820	3 034 449
Osobné náklady	3.3	325 838	473 234
Odpisy majetku	3.4	10 352	10 352
Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv	3.5	0	0
Ostatné prevádzkové náklady netto	3.6	4 323 442	5 409 268
Finančné náklady	3.7	12 022	6 212
Finančné výnosy, netto	3.8	0	0
Tvorba rezerv		0	0
Zisk/strata pred zdanením		4 592 166	- 2 864 617
Daň z príjmov	3.9	1 056 198	0
Zisk/strata po zdanení		3 535 968	- 2 864 617
Ostatný komplexný výsledok po zdanení		0	0
Komplexný výsledok celkom		3 535 968	- 2 864 617



Výkaz o finančnej situácii

		k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Aktíva	Poz.		v celých eurách
Dlhodobý majetok			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	4.1	5 344 917	5 967 076
Iný nehmotný majetok	4.2	1 620	2 311
Pozemky, budovy a zariadenia		0	0
Dlhodobý majetok celkom		5 346 538	5 969 386
Obežný majetok			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	4.3	112 852	159 179
Zásoby	4.4	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4.5	6 181 266	852 249
Finančný majetok určený na predaj	4.6	3 390 157	0
Obežný majetok celkom		6 294 117	1 011 428
Majetok celkom		11 640 655	6 980 814
Pasíva			
Vlastné imanie			
Základné imanie	4.6	10 000 000	10 000 000
Emisné ážio	4.7	0	0
Zákonný rezervný fond	4.8	1 000 000	1 000 000
Ostatné kapitálové fondy		0	0
Neuhradená strata minulých období	4.9	-4 119 849	-1 255 232
Výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	4.10	3 535 968	-2 864 617
Nerozdelený zisk minulých období		0	0
Vlastné imanie celkom		10 416 120	6 880 151
Krátkodobé záväzky			
Prijaté pôžičky a záväzky voči akcionárom		0	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	4.11	168 337	100 663
Rezervy	4.12	0	0
Rezervy vDSS	4.13	0	0
Daňové záväzky	4.14	1 056 198	0
Krátkodobé záväzky celkom		1 244 535	100 663
Vlastné imanie a záväzky celkom		11 640 655	6 980 814



VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

k 31. 12. 2015 v celých eurách

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Neuhradená strata bežného obdobia	Vlastné imanie celkom
stav k 31.12.2014	10 000 000	0	1 000 000	0	-4 119 849	6 880 151
<i>Zmeny vo vlastnom imaní</i>						
Komplexný výsledok celkom	0	0	0	0	3 535 968	3 353 968
stav k 31. 12. 2015	10 000 000	0	1 000 000	0	-583 880	10 416 120



POZNÁMKY

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

Informácie o spoločnosti

Založenie

Virtuálna d. s. s., a. s. (ďalej spoločnosť), ktorá je fiktívnou dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, bola založená pre účely projektu aplikovaného výskumu a vývoja podporeného Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR na základe Zmluvy o vývoji virtuálnej dôchodkovej správcovskej spoločnosti "Virtuálna, d. s. s., a. s." pod číslom 1002/2012-I/42, 833/2012 uzavretej dňa 23. 2. 2012.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov za účelom vykonávania starobného dôchodkového sporenia (ďalej len "sds") v zmysle zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení ďalších zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „zákon“) včítane súvisiacich predpisov.

Fondy DSS

Spoločnosť vytvorila fondy dôchodkového starobného sporenia. Do 30. 6. 2015 sú to nasledovné fondy:

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

Zmiešaný negarantovaný z. d. f.. Virtuálna d. s. s., a.s.

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

Indexový negarantovaný i. d. f. Virtuálna d. s. s., a. s.

Predstavenstvo

Dozorná rada

Sídlo spoločnosti

Tajovského 10, 975 90 Banská Bystrica

Depozitár

Základné imanie

Základné imanie spoločnosti je k 31. 12. 2015 10 000 000 EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 EUR.

Akcionár

100% akcionárom Spoločnosti k 31. 12. 2015 je Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky.



PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Predkladaná polročná účtovná závierka Spoločnosti pozostáva z Výkazu o finančnej situácii k 31. 12. 2015, výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vo vlastnom imaní a poznámok k účtovnej závierke za obdobie od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern). Hodnoty položiek účtovnej závierky sú uvedené v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na celé eurá (pokiaľ nie je uvedené inak).

Počas uvedeného obdobia nenastali žiadne zmeny účtovných metód.

VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy a náklady

3.1 Výnosy za správu fondov

Štruktúra výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Odplata za vedenie osobných dôchodkových účtov	1 472 198	1 410 710
Odplata za správu dôchodkových fondov	3 000 025	3 347 015
Odplata za zhodnotenie dôchodkovej jednotky	5 385 333	1 075 012
Celkom	9 857 556	5 832 737

3.2 Náklady na poplatky a provízie

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

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Odpisy časového rozlíšenia sprostredkovateľských provízií	418 600	169 808
Poplatky depozitárovi, popl. za správu a obst. cenných papierov	0	131 390
Poplatky NBS	165 136	4 000
Členské poplatky	10 000	162
Zúčtovanie sprostredkovateľskej provízie	0	0
Celkom	593 736	305 360



3. 3 Osobné náklady

Štruktúra osobných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Mzdové náklady	237 464	297 134
Náklady na sociálne zabezpečenie	88 374	176 100
Celkom	325 383	473 234

3. 4 Odpisy majetku

Štruktúra odpisov majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Odpisy hmotného majetku	0	0
Odpisy iného nehmotného majetku	10 352	10 352
Celkom	10 352	10 352

3. 5 Rozpustenie (Tvorba) opravných položiek a rezerv

Štruktúra rozpustenia opravných položiek a rezerv je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Rezervy	0	0
Rezervy vDSS	0	0
Celkom	0	0

Počas roku 2015 Virtuálna DSS, a. s. neregistrovala potenciálne riziko neočakávaných výdavkov, preto v tomto období nevytvárala „Rezervy“ a „Rezervy vDSS“. Takúto situáciu správcovská spoločnosť registrovala aj v prvom polroku 2013.

Ku koncu roku 2014 Virtuálna DSS, a. s. nevykazovala žiadne „Rezervy“ a „Rezervy vDSS“.



3.6 Ostatné prevádzkové náklady netto

Štruktúra ostatných prevádzkových nákladov netto je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Spotreba materiálu	2 464	2 912
Poštovné	179 386	182 234
Prenájom automobilov a servis áut	0	0
Audit	53 820	42 860
Občerstvenie a reprezentácia	0	0
Motivačné akcie, školenia	0	0
IT poradenstvo	116 626	111 626
Servisné služby podľa zmluvy s vDSS Services	3 723 102	3 434 216
Náklady na kontakt s klientmi a tlačoviny	128 916	131 220
Služby kontaktného centra a spracovanie osobných údajov	0	0
Prenájom budovy a súvisiace služby	0	0
Právne a daňové poradenstvo	12 052	13 388
Náklady pre head-office	0	1 363 810
Telefónne poplatky	2 100	3 992
Náklady na reklamu	5 460	5 200
Ostatné prevádzkové náklady, netto	104 516	117 810
Celkom	4 323 442	5 409 268

3.7 Finančné náklady

Štruktúra finančných nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Bankové poplatky	6 770	4 354
Kurzové rozdiely	1 946	1 858
Náklady súvisiace s akciami spoločnosti	0	0
Ostatné	3 306	0
Celkom	12 022	6 212

3.8 Finančné výnosy

Štruktúra finančných výnosov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Úroky z bežných a vkladových účtov (Ide o bezúročné vklady)	0	0
Kurzové rozdiely	0	0
Celkom	0	0



3.9 Daň z príjmov

Štruktúra dani z príjmov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Čistý zisk, resp. strata za obdobie	3 535 968	-2 864 617
Daň z príjmu - štatutárna sadzba 23%	1 056 198	0
Pripočítateľné položky	0	0
Odpočítateľné položky	0	0
Nevykázaná odložená daň	0	0
Nevykázaná odložená daňová pohľadávka z daňových strát	0	0
Ostatné	0	0
Daň z príjmov	1 056 198	0

Výnosy celkom	9 857 556	5 832 737
Náklady celkom	5 265 390	8 697 354
VH za bežné účtovné obdobie pred zdanením	4 592 166	-2 864 617



4. VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

4.1 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Prehľad o zmene časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Stav k 1. Januáru 2015	5 967 075
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	-203 558
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-418 600
Celkom k 31. Decembru 2015	5 344 917

Stav k 1. Januáru 2014	6 126 301
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	10 582
Odpisy časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 3.2)	-169 808
Celkom k 31. Decembru 2014	5 967 075

Priemerná doba odpisovania časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je 19,8 roka a maximálna doba je 41 rokov.

4.2 Iný nehmotný majetok

Pohyb nehmotného majetku za rok 2015 v celých eurách:

Obstarávacia cena/ocenenie	Software
K 1. januáru 2015	78 707
Prírastky	0
Úbytky	0
K 31. Decembru 2015	78 707
Oprávky	
K 1. januáru 2015	76 007
Odpisy (bod 3.4)	1 080
Úbytky	0
k 30. Júnu 2015	77 087
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	2 700
k 30. Júnu 2015	1 620

Nehmotný majetok evidovaný v tomto výkaze predstavuje softvér používaný pre interné potreby.



Pohyb nehmotného majetku za rok 2014 v celých eurách:

Obstarávacia cena/ocenenie	Software
K 1. januáru 2014	48 414
Prírastky	0
Úbytky	0
k 31. Decembru 2014	48 414
Oprávky	
K 1. januáru 2014	45 443
Odpisy (bod 3.4)	660
Úbytky	0
k 31. Decembru 2014	46 103
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014	2 971
k 31. Decembru 2014	2 311

Nehmotný majetok evidovaný v tomto výkaze predstavuje softvér používaný pre interné potreby.

4.3 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Pohľadávky voči fondom DSS	105 225	133 713
Náklady a príjmy budúcich období	1 353	1 041
Ostatné pohľadávky	6 274	156 192
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	0	-131 767
Celkom	112 852	159 179

Veková štruktúra pohľadávok po zohľadnení opravnej položky v celých eurách:

Rok 2015	Splatné do		Po splatnosti	Spolu
	3 mesiacov	1 roka		
Pohľadávky voči fondom DSS	105 225	0	0	105 225
Ostatné pohľadávky	1 112	241	0	1 353
Náklady a príjmy budúcich období	5 702	572	0	6 274
Celkom	112 039	813	0	112 852

Rok 2014	Splatné do		Po splatnosti	Spolu
	3 mesiacov	1 roka		
Pohľadávky voči fondom DSS	174 950	0	0	174 950
Ostatné pohľadávky	998	364	0	1 362
Náklady a príjmy budúcich období	30 700	121	1 137	31 958
Celkom	206 648	485	1 137	208 270



4.4 Zásoby

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Zásoby letákov, tlačív	0	0
Celkom	0	0

4.5 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Peniaze v banke a hotovosť	6 181 266	852 249
Krátkodobé termínové vklady	0	0
Celkom	6 181 266	852 249

Krátkodobé terminované vklady sú neúročené a majú splatnosť do dvoch týždňov.

Všetky bankové účty a terminované vklady sú vedené u depozitára Spoločnosti a všetky sú vedené v domácej mene.

4.6 Základné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. 12. 2015 je 10 000 000 EUR a je tvorené 10 kmeňovými akciami. Nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 000 eur.

4.7 Emisné ážio

Emisné ážio nebolo tvorené ani použité.

4.8 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond vo výške 1 000 000 EUR predstavuje povinný rezervný fond vytvorený pri založení spoločnosti.

4.9 Neuhradená strata minulých rokov

Neuhradená strata minulých období k 31. 12. 2015 je v celkovej výške 4 119 849 EUR (k 31. 12. 2014 bola vo výške 1 255 232 EUR). Neuhradená strata je kumulatívom neuhradených strát z predchádzajúcich účtovných období.

4.10 Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia k 31. 12. 2015 je zisk v celkovej výške 3 535 968 EUR, čo predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi a nákladmi (vrátane odpočítané dani z príjmu).



4.11 Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

Štruktúra závazkov z obchodného styku a iných závazkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke v celých eurách:

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Záväzky z obchodného styku	148 302	88 396
Záväzky voči sprostredkovateľom	7 886	3 022
Záväzky voči zamestnancom	8 193	5 597
Záväzky voči poisťovniam a sociálny fond	3 690	3 383
Ostatné záväzky voči akcionárom	266	266
Záväzky z titulu head Office nákladov	0	0
Záväzky celkom	168 337	100 663
Dlhodobá časť	0	0
Krátkodobá časť	168 337	100 663

4.12 Rezervy

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Rezervy na súdne spory	0	0
Celkom	0	0

Počas roku 2015 Virtuálna DSS, a. s. neregistrovala potenciálne riziko neočakávaných výdavkov, preto v tomto období nevytvárala „Rezervy“. Takúto situáciu správcovská spoločnosť registrovala aj v prvom polroku 2013. Zmena stavu nastala počas druhého polroka 2013, kedy neregistrovala potenciálne riziko vzniku nákladov na súdne rezervy. Preto z tohto dôvodu rozpustila „Rezervy“ do výnosov.

4.13 Rezervy vDSS

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Rezervy vDSS, a. s.	0	0
Celkom	0	0

Počas roku 2015 Virtuálna DSS, a. s. neregistrovala potenciálne riziko neočakávaných výdavkov, preto v tomto období nevytvárala „Rezervy vDSS“. Takúto situáciu správcovská spoločnosť registrovala aj v prvom polroku 2013. Zmena stavu nastala počas druhého polroka 2013 neregistrovala potenciálne riziko vzniku nákladov na udalosti plynúce z „Rezervy vDSS“. Preto z tohto dôvodu rozpustila „Rezervy vDSS“ do výnosov.

4.14 Daňové záväzky

	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Daň z príjmov zo závislej činnosti	1 056 198	0
DPH – daňová povinnosť	0	0
Celkom	1 056 198	0

Spoločnosť vykázala daňový záväzok z príjmov zo závislej činnosti na základe dosiahnutého zisku v bežnom účtovnom období.

Daň z príjmov zo závislej činnosti je vypočítaná podľa novely zákona č. 595/2003 Z. z. so vstupom do platnosti od 1. januára 2013, kde sadzba dane z príjmov právnických osôb je 23%



CIELE A ZÁSADY RIADENIA RIZÍK

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

Riziko úrokovej miery a riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená riziku vplyvu zmien trhových úrokových sadzieb a riziku likvidity na hodnotu finančného majetku, záväzkov a finančných tokov. Toto riziko 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 spočíva v zlyhaní zmluvných povinností zo strany dlžníka alebo zmluvnej strany. Finančný majetok, ktorý potenciálne vystavuje Spoločnosť zvýšenému riziku, pozostáva z pohľadávok.

Operačné riziko

Ide o riziko straty spôsobené chybami, porušeniami interných smerníc a zákonov, výpadkami systémov, škody spôsobené vnútornými procesmi, zamestnancami alebo systémami a tiež škody 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

Riziko založené na zmene výmenných kurzov. Pri správe dôchodkových fondov Spoločnosťou je hlavným menovým rizikom zmena v menovom páre EUR/USD.

Reálna hodnota

Účtovná hodnota týkajúca sa hotovosti, pohľadávok, majetku a krátkodobých záväzkov sa výrazne nelíši od ich reálnej hodnoty vzhľadom na krátkodobú splatnosť týchto finančných nástrojov.

Riziko dopĺňania do majetku dôchodkových fondov z vlastných zdrojov

Od 1. 4. 2012 je účinná novela zákona o sds, podľa ktorej dôchodkové správcovské spoločnosti (ďalej len „DSS“) sú povinné sledovať výkonnosť dlhopisového dôchodkového fondu v rámci 60-mesačného horizontu, a túto vyhodnocovať na mesačnej báze. V prípade kladného výnosu sú oprávnené si účtovať nový typ odplaty (odplata za zhodnotenie), avšak v prípade poklesu hodnoty majetku spravovaného fondu v predmetnom 60 mesačnom období sú povinné rozpustiť zodpovedajúcu čiastku na garančnom účte dôchodkového fondu, a ak ten je nedostatočný, tak aj doplatiť príslušný objem prostriedkov z vlastných zdrojov. Spoločnosť riadením durácie fondov, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje pravdepodobnosť dosiahnutia kladnej výkonnosti na každom 60 mesačnom horizonte.



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 starobnom dôchodkovom sporení a vyhláškou NBS č.101/2008. Spoločnosť k 30. 6. 2015 a k 31. 12. 2014 nespĺňala všetky požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje štruktúru kapitálovej primeranosti Spoločnosti v zmysle platnej legislatívy k 30. 6. 2014:

Primeranosť vlastných zdrojov / Kapitálová primeranosť (v celých eurách)	k 31. 12. 2015	k 31. 12. 2014
Položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných zdrojov	11 000 000	11 000 000
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	-585 500	-4 122 159
Základné vlastné zdroje	10 414 500	6 877 841
Dodatkové vlastné zdroje	0	0
Súčet základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov	10 414 500	6 877 841
Odpočítateľné položky	0	0
Vlastné zdroje	10 414 500	6 877 841
Likvidné aktíva	6 181 266	852 249
Hodnota majetku v dôchodkových fondoch spolu	1 913 516 535	1 683 308 900
Položky na účely výpočtu ukazovateľov primeranosti vlastných zdrojov	Hodnota ukazovateľa v €	Hodnota ukazovateľa v €
Hodnota všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok	8 955 432	10 711 602
Hodnota záväzkov dôchodkovej správcovskej spoločnosti	1 224 535	100 663
Hodnota pohľadávok voči dôchodkovým fondom	112 852	159 179
Ukazovatele plnenia primeranosti vlastných zdrojov	ukazovateľ v %	ukazovateľ v %
Percentuálny podiel vlastných zdrojov na všeobecných prevádzkových výdavkov za predchádzajúci kalendárny rok, nie sú nižšie ako 25%	116 %	64 %
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	0,002531	0,000352
Vlastné zdroje sú primerané	Nie	Nie

Pri výpočte hodnoty všeobecných prevádzkových výdavkov sa do výpočtu zahrnuli všetky položky podľa vyhlášky NBS č. 101/2008 Z. z §6 ods. 1 až 4.

Započítané boli údaje z tohto dokumentu č. 3.1 až 3.8, 4.9 ako kreditné položky a 4.3 ako debetná položka



KONCENTRÁCIA MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Správcovská spoločnosť má významnú koncentráciu majetku k 30. 06. 2014 voči svojmu depozitárovi, ktorý 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.

POZNÁMKA K VYKAZOVANIU MAJETKU A NÁKLADOV

Náklady boli simulované podľa AXA, d. s. s., a. s., ktorá podľa metodiky projektu „Virtuálna d. s. s., a. s.“ predstavuje z pohľadu spravovaného NAV referenčnú dôchodkovú správcovskú spoločnosť.

Príslušná výška majetku spoločnosti tvoriaca alikvotnú časť k základnému imaniu spoločnosti ku dňu založenia bola určená na základe výročnej správy AXA, d.s.s, a.s. k 30. 06. 2015.

Vykazované zložky majetku k 31. 12. 2014 boli prevzaté z výkazov AXA, d. s. s., a. s. k 30. 06. 2014 a prepočítané pomerom základného imania AXA, d.s.s, a.s. k Virtuálnej DSS, čo predstavovalo poníženie položiek AXA, d. s. s. o koeficient 7,840436.

Vykazované položky majetku ku 31. 12. 2015 boli prevzaté z výkazov AXA, d. s. s., a. s. k 30. 06. 2015 a prepočítané pomerom základného imania AXA, d. s. s., a. s. k základnému imaniu Virtuálnej DSS, a. s. čo predstavuje poníženie položiek AXA, d. s. s., a. s. o koeficient 4,792498. Zníženie koeficientu prepočtu vykazaného majetku predstavuje poníženie základného imania AXA, d. s. s., a. s., ktoré znížilo hodnotu základného imania na hodnotu 47 924 980 EUR. Zníženú čiastku základného imania AXA, d. s. s., a. s. vykázala ako Záväzky voči akcionárom. Virtuálna DSS, a. s. však svoje základné imanie neznižovala a preto sa táto súvahová zmena metodicky neprejavila v záväzkoch Virtuálnej DSS, a. s.

Náklady (N) AXA, d. s. s., a. s. boli prepočítané vzorcom „N*2“ (Virtuálna d.s.s., a.s. modelovala náklady podľa AXA, d. s. s., a. s. z polročnej správy 2015 pre násobené dvomi). V takto upravenej výške boli náklady zapísané do Výkazu ziskov a strát Virtuálnej DSS.

Výnosy pochádzajú výlučne z činnosti Virtuálnej DSS za sledované obdobie, t.j. od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

ÚDAJE O UDALOSTIACH, KTORÉ NASTALI MEDZI DŇOM, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A DŇOM ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2015 nenastali také udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.



VIRTUÁLNA DÔCHODKOVÁ
SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ, A. S.